

Mennica Polska S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.
oraz spółki Mennica Polska S.A. za rok 2019

 **MENNICA
POLSKA**
ISKRUPA 01 1766 R.



Mennica Polska S.A.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.
oraz spółki Mennica Polska S.A.
za rok 2019**

SPIS TREŚCI

INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
1.1. Struktura, organizacja i charakterystyka Grupy Kapitałowej	4
1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem	6
1.3. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w podziale na segmenty oraz kierunki geograficzne	7
1.4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	8
1.5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej	11
1.6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Grupy Kapitałowej	16
1.7. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek	18
1.8. Informacje o udzielonych przez Grupę pożyczkach	18
1.9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	18
1.10. Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji w okresie objętym raportem	18
1.11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi	18
1.12. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy	18
1.13. Przyjęta strategia rozwoju Mennicy Polskiej S.A. i jej Grupy Kapitałowej wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności	19
OPIS DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBRĘBIE JEJ SEGMENTÓW	22
2.1. Segment Produkty mennicze	22
2.2. Segment Płatności elektroniczne	25
2.3. Działalność deweloperska	28
INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ – MENNICY POLSKIEJ S.A.	30
3.1. Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania	30
3.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach	30
3.3. Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	31
3.4. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego	36
3.5. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek	36
3.6. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach	36
3.7. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	36
3.8. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji w okresie objętym raportem	36
3.9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi	36
3.10. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy	36
3.11. Umowy związane z dostępem do informacji niejawnych	37
3.12. Umowy, kooperacje ze spółkami zależnymi	37
3.13. Perspektywy rozwoju działalności Spółki	38
3.14. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących	38

3.15. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	38
3.16. Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki	38
3.17. System kontroli programów akcji pracowniczych	38
3.18. Transakcje ze stronami powiązаныmi	38
3.19. Struktura akcjonariatu oraz informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	38
3.20. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	39
3.21. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	39
OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	40
4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	40
4.2. Zakres, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	40
4.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	43
4.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	44
4.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	44
4.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych	44
4.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	44
4.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	45
4.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta	45
4.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa	45
4.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego wraz z opisem działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta ich komitetów oraz wskazania firmy audytorskiej wraz z procedurą jej wyboru	46
4.12. Ocena Rady Nadzorczej	53

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. (dalej Grupa MPSA) oraz spółki Mennica Polska S.A. (dalej Mennica, Mennica Polska, Spółka, MPSA) za 2019 rok, sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. oświadcza, iż niniejsze sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1. Struktura, organizacja i charakterystyka Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A. jest wiodącym producentem i dystrybutorem produktów mennicznych oraz grawersko-medalerskich w kraju, jak również wyróżniającym się graczem w tym segmencie na rynkach światowych. Ponadto Grupa MPSA, realizując strategię równoważenia produktów tradycyjnych z nowoczesnymi, aktywnie prowadzi swoją działalność w segmencie płatności elektronicznych, wdrażając i obsługując systemy kart miejskich w Polsce. Rozwojowym segmentem z punktu widzenia kreowania wartości dodanej Grupy MPSA jest działalność deweloperska.

Poniższy schemat przedstawia aktualną na dzień sporządzenia raportu strukturę segmentów Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., wraz z podmiotami współkontrolowanymi oraz stowarzyszonymi:

	Segment Produkty menniczne	Segment Płatności elektroniczne	Segment Działalność deweloperska
Spółki	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. *); Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. *)	Mennica Polska S.A.	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.; Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.; Mennica Deweloper Sp. z o.o.
Produkty	produkcja oraz działalność handlowa i marketingowa związana z monetami obiegowymi i kolekcjonerskimi, żetonami, sztabkami, medalami, odznaczeniami, znaczkami, pieczęciami, datownikami oraz innymi towarami mennicznymi	obsługa systemów kart miejskich, sprzedaż biletów komunikacji miejskiej oraz kolejowych, prepaidów, przychody z opłat parkingowych, usług serwisowych oraz sprzedaży urządzeń technicznych	realizacja projektów deweloperskich, najem powierzchni biurowych i magazynowych,
Odbiorcy	Narodowy Bank Polski oraz zagraniczni emitenci, krajowi i zagraniczni dystrybutorzy produktów mennicznych, kolekcjonerzy, inwestorzy, korporacje zainteresowane programami żetonowymi	jednostki samorządowe obsługujące komunikację miejską, spółki kolejowe, klienci indywidualni	klienci instytucjonalni oraz osoby fizyczne
Rynki	krajowy i zagraniczny	krajowy	krajowy

*) Z dniem 2 stycznia 2020 roku nastąpiło połączenie spółek poprzez przejęcie przez Mennicę Polską S.A. spółek Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. oraz Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.

W skład Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodziły następujące podmioty gospodarcze (podmiot dominujący i jednostki zależne):

- **Mennica Polska S.A. – podmiot dominujący**

Podmioty zależne, podlegające na dzień 31 grudnia 2019 roku konsolidacji metodą pełną:

- Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% udziałów (tj. 6 036 120 udziałów po 50 zł każdy) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% akcji (tj. 60 000 akcji po 100 zł każda) w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Mennica Ochrona Sp. z o.o. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% udziałów (tj. 100 udziałów po 3 000 zł każdy) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Mennica Deweloper Sp. z o.o. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% akcji (tj. 200 udziałów po 50 zł każda) w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. – 50% kapitału akcyjnego posiadała Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. (tj. 7 240 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda); Mennica Polska S.A. była też jedynym komplementariuszem spółki;
- Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna – Mennica Polska S.A. posiadała 100% akcji (tj. 189 889 akcji po 1 zł każda) w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników; Mennica Polska S.A. była też jedynym komplementariuszem spółki.

Podmiot współkontrolowany:

- Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna – Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. posiadała 50 % akcji (tj. 75 000 000 po 1 zł każda) przy czym w stosunku do jednej akcji wyłączone zostało prawo głosu (akcja niema). Z uwagi na fakt posiadania 50% kapitałów oraz konieczność podejmowania kluczowych decyzji przy łącznej zgodzie udziałowców – spółka została zaklasyfikowana jako jednostka współzależna.

Jednostki stowarzyszone:

- Fundusze Inwestycji Polskich Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Kapitał akcyjny wynosił 1 198 000 zł, tj. 11 980 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda; Mennica Polska S.A. posiadała łącznie 5 910 sztuk akcji Funduszy Inwestycji Polskich TFI S.A., co dało 49,33% udział w kapitale zakładowym i na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Poniższy schemat przedstawia aktualną na koniec 2019 roku strukturę Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., wraz z jednostką współkontrolowaną:



1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem

2 stycznia 2020 roku czyli tuż po dniu bilansowym roku obrotowego, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie miała miejsce następująca istotna zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej MPSA:

Połączenie spółek w obrębie segmentu produktów mennicznych

W dniu 2 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 2 stycznia 2020 roku dokonał wpisu w rejestrze Mennicy Polskiej S.A. połączenia spółki Mennica Polska S.A. („Spółka Przejmująca”) ze spółkami Mennica Polska od 1766 sp. z o.o. („Spółka Przejmowana 1”) oraz Skarbcem Mennicy Polskiej S.A. („Spółka Przejmowana 2”). Połączenie nastąpiło zgodnie z postanowieniami art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą całego majątku Spółki Przejmowanej 1 oraz Spółki Przejmowanej 2 w drodze sukcesji uniwersalnej (łączenie przez przejęcie). Zważywszy, że wszystkie akcje, z których możliwe było wykonywanie praw udziałowych w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej 1 oraz Spółki Przejmowanej 2 posiadała Spółka Przejmująca, zgodnie z art. 515 § 1 KSH połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Zgodnie z art. 493 §2 KSH połączenie spółek nastąpiło z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby spółki przejmującej (dzień połączenia). Wpis ten wywołał skutek wykreślenia spółek przejmowanych z rejestru. W wyniku połączenia Spółka Przejmująca – zgodnie z postanowieniem art. 494 § 1 KSH – wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej 1 i Spółki Przejmowanej 2.

Połączenie ma na celu uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., ułatwienie procesów, ograniczenie ogólnych kosztów związanych z funkcjonowaniem kilku niezależnych podmiotów oraz umożliwienie swobodnych, wewnętrznych przepływów towarów i usług w ramach jednego podmiotu. Ponadto ma ono na celu maksymalizowanie konkurencyjności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. wobec aktualnego otoczenia rynkowego, a tym samym umożliwienie osiągnięcia synergii z działalności łączących się podmiotów, również wobec zmian w modelu działalności i otoczenia dla spółek z segmentu tzw. direct marketing oraz wymaganiami odbiorców produktów w obszarze funkcjonowania spółek zależnych podlegających łączeniu.

Ponadto w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zaszły następujące zmiany związane z zakresem i strukturą Grupy Kapitałowej:

Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.

W dniu 29 marca 2019 roku Mennica Polska S.A. objęła 60 akcji serii K spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. Cena emisyjna jednej akcji w każdej serii wynosiła 1 265,57 zł, a cena nominalna 1 zł. Kapitał podstawowy spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. podniesiony został o kwotę 60 zł i na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosił 189 889 zł.

Mennica Deweloper Sp. z o.o.

W dniu 29 marca 2019 roku podjęta została uchwała w sprawie nałożenia dopłat do kapitału na wspólników spółki w wysokości 50 zł na każdy posiadany udział. Łączna wysokość dopłaty wyniosła 10 tys. zł i została wpłacona na rachunek bankowy spółki. Cała dopłata została wniesiona przez jedynego udziałowca – Mennicę Polską S.A.

1.3. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w podziale na segmenty oraz kierunki geograficzne

W 2019 roku sprzedaż Grupy MPSA osiągnęła wartość ponad 669 mln zł. Na pierwsze miejsce pod względem przychodów ze sprzedaży wysunął się segment produktów mennicznych osiągając 58,1% w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej. Znacząco wyższy poziom przychodów w tym segmencie w roku poprzedzającym związany był wyłącznie z odnotowaniem szczególnej pod względem wartości przychodów transakcji sprzedaży złotych medali dla Tajlandii o wartości ponad 250 mln PLN. Drugie miejsce pod względem przychodów (41,4% udziału w przychodach) należało do segmentu płatności elektronicznych. Należy podkreślić, iż odnotowany w segmencie płatności elektronicznych spadek przychodów, w ujęciu zgodnym ze standardami rachunkowości, wynika głównie z przesunięcia sprzedaży biletów komunikacji miejskiej przez punkty sprzedaży dystrybutorów na rzecz dynamicznego wzrostu obrotów realizowanych poprzez sieć automatów. W odniesieniu do sprzedaży przez automaty Spółka wykazuje przychody w ujęciu netto (prowizja pośrednika), zaś w odniesieniu do sprzedaży przez punkty dystrybutorów partnerskich Spółka wykazuje przychody w ujęciu brutto (sprzedaż towarów). W konsekwencji przesunięcie obrotów z tego kanału na rzecz automatów powoduje zmniejszenie przychodów w ujęciu księgowym. W ujęciu obrotów nominalnych brutto realizowanych poprzez systemy Mennicy w tym segmencie natomiast sprzedaż utrzymuje się na stabilnym poziomie.

Brak znaczących przychodów ze sprzedaży w segmencie działalności deweloperskiej wynika ze specyfiki tego segmentu polegającej na wykazywaniu w rachunku wyników sprzedaży w momencie podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych.

W okresie objętym raportem miała miejsce faza budowlana dwóch przedsięwzięć deweloperskich, z których przychody będą odzwierciedlane w kolejnych okresach.

Kategoria	2019		2018		2019 / 2018
	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	dynamika (%)
Produkty menniczne	388 720	58,1	593 671	57,3	65,5
Płatności elektroniczne	277 379	41,4	313 348	30,2	88,5
Działalność deweloperska	3 173	0,5	128 928	12,4	2,5
Pozostała działalność	99	0,0	663	0,1	14,9
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	669 371	100,0	1 036 610	100,0	64,6

W omawianym okresie główny udział w przychodach Grupy MPSA stanowiła sprzedaż krajowa (91,4%).

Kategoria	2019		2018		2019 / 2018
	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	dynamika (%)
Sprzedaż krajowa	611 592	91,4	744 367	71,8	82,2
Sprzedaż eksportowa	57 779	8,6	292 243	28,2	19,8
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	669 371	100,0	1 036 610	100,0	64,6

1.4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy

Analiza sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie sprawozdań finansowych za 2019 rok, wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego, wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych za rok 2018. Ponadto, dokonano porównania danych bilansowych na dzień 31 grudnia 2019 roku do danych bilansowych na bilans otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2018 roku.

Struktura skonsolidowanego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu grupy kapitałowej emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.12.2019 (tys. zł)	31.12.2019 (%)	31.12.2018 (tys. zł)	31.12.2018 (%)	(31.12.2019/31.12.2018) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	970 169	100,0	814 336	100,0	119,1
Aktywa trwałe	334 321	34,5	333 469	40,9	100,3
Aktywa obrotowe	635 848	65,5	480 867	59,1	132,2
Zapasy	426 055	43,9	253 155	31,1	168,3
Należności	34 976	3,6	54 059	6,6	64,7
Inwestycje krótkoterminowe	174 817	18,0	173 652	21,3	100,7
Pasywa ogółem	970 169	100,0	814 336	100,0	119,1
Kapitał własny	558 478	57,6	610 819	75,0	91,4
Zobowiązania i rezerwy	411 691	42,4	203 518	25,0	202,3
Zobowiązania długoterminowe	10 531	1,1	2 818	0,3	373,7
Zobowiązania krótkoterminowe	401 160	41,3	200 700	24,6	199,9

Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 970 169 tys. zł i wzrosła o 19,1% w stosunku do stanu z okresu analogicznego w roku 2018.

W obrębie struktury aktywów najistotniejszą zmianą jest wzrost poziomu zapasów związany głównie z realizacją projektów: „Mennica Residence II” oraz „Bulwary Praskie” w segmencie deweloperskim. Poza wzrostem wynikającym z realizowanych nakładów na budowę, zwiększenie wartości było skutkiem ujęcia w aktywach wynikających z MSSF 16 praw do użytkowania – w łącznej kwocie 69 658 tys. zł. Nakłady na te projekty wykazywane będą w obrębie zapasów jako produkcja w toku do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych. Ponadto w roku 2019 roku odnotowano istotny spadek poziomu należności krótkoterminowych.

Po stronie pasywnej bilansu znacząco wzrósł poziom zobowiązań krótkoterminowych, który był skutkiem wpłat kolejnych zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach projektów: „Mennica Residence II” i „Bulwary Praskie” w segmencie deweloperskim. Wpłaty tych zaliczek są wykazywane bilansowo w pozycji zobowiązań krótkoterminowych do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych, jak również ujęcia w zobowiązaniach wynikających z MSSF 16 zobowiązań z tytułu leasingu (praw do użytkowania) w kwocie 66 947 tys. zł.

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W poniższej tabeli, dla celów analitycznych, a w szczególności dla właściwego określenia charakterystycznych dla specyfiki działalności biznesowej Grupy Kapitałowej wskaźników rentowności, dokonano korekt wyłączeniowych nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na statutowy wynik finansowy:

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres od 01-01-2019 do 31-12-2019				za okres od 01-01-2018 do 31-12-2018			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	669 372			669 372	1 036 610			1 036 610
Koszt własny sprzedaży	-606 164			-606 164	-908 927			-908 927
Zysk brutto ze sprzedaży	63 208			63 208	127 683			127 683
Koszty sprzedaży	-14 860			-14 860	-13 687			-13 687
Koszty ogólnego zarządu	-23 386			-23 386	-28 409			-28 409
Zysk netto ze sprzedaży	24 962			24 962	85 587			85 587
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	-1 442	395	1.	-1 046	-5 811	-224	1.	-6 035
Zysk z działalności operacyjnej	23 520			23 916	79 776			79 552
Rentowność działalności operacyjnej	3,5%			3,6%	7,7%			7,7%
Amortyzacja	20 983			20 983	22 514			22 514
EBITDA	44 503			44 898	102 290			102 066
Rentowność EBITDA	6,6%			6,7%	9,9%			9,8%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-13 866	15 220	2.	1 354	14 629	-8 849	2.	5 780
Zysk brutto	9 654			25 270	94 405			85 332
Podatek dochodowy	-10 857	-2 967	3.	-13 824	-29 034	1 724	3.	-27 310
Zysk netto	-1 203			11 445	65 371			58 022
Rentowność netto	-0,2%			1,7%	6,3%			5,6%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym, zarówno dla analizowanego okresu 2019 roku, jak i 2018 roku:

- Na korektę w roku 2019 składają się następujące czynniki:
 - (1) Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 395 tys. zł;
 - (2) Koszt finansowy wynikający ze spadku ceny posiadanych akcji Enea S.A. 15 220 tys. zł;
 - (3) Podatek odroczony wynikający w w/w czynników.
- Na korektę w roku 2018 wpływa następujący czynnik:
 - (1) Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 224 tys. zł;
 - (2) Przychód finansowy wynikający ze spadku ceny posiadanych akcji Enea S.A. 8 849 tys. zł;
 - (3) Podatek odroczony wynikający z w/w czynników.

W analizowanym okresie, poza wyżej opisanymi czynnikami nie wystąpiły inne istotne zdarzenia o charakterze jednorazowym lub nietypowym.

Ocena rentowności

Kształtowanie się poszczególnych wskaźników rentowności Grupy Kapitałowej w okresie objętym analizą przedstawiono w tabeli

wskaźniki rentowności	31.12.2019		31.12.2018	
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego
1. Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	669 372	669 372	1 036 610	1 036 610
2. Rentowność sprzedaży brutto	9,4%	9,4%	12,3%	12,3%
3. Rentowność sprzedaży netto	3,7%	3,7%	8,3%	8,3%
4. Rentowność działalności operacyjnej	3,5%	3,6%	7,7%	7,7%
5. Rentowność EBITDA	6,6%	6,7%	7,7%	7,7%
6. Rentowność zysku netto	-0,2%	1,7%	6,3%	5,6%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	-0,1%	1,2%	7,4%	6,5%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	-0,2%	2,0%	10,8%	9,6%

- *Wskaźniki rentowności - stosunki odpowiednich wielkości zysków do przychodów ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów;*
- *Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu);*
- *Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu).*

W omawianym okresie wskaźniki rentowności osiągnęły niższe poziomy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedzającego. Było to spowodowane głównie fazą realizacji w omawianym okresie projektów deweloperskich bez sprzedaży ostatecznej, która nastąpi w przyszłych okresach, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego odnotowana została sprzedaż ostateczna pierwszych 141 mieszkań w projekcie „Mennica Residence I”, charakteryzująca się wyższą rentownością w stosunku do sprzedaży w obrębie pozostałych segmentów działalności.

Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

Oceny dokonano na podstawie analizy poziomu i struktury kapitału obrotowego oraz wskaźników rotacji podstawowych składników kapitału obrotowego, a także na podstawie analizy poziomu wskaźników płynności:

wskaźniki kapitału obrotowego		
wybrane dane bilansowe (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
1. Majątek obrotowy	635 848	480 867
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	110 528	120 080
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	525 320	360 787
4. Zobowiązania bieżące	401 160	200 699
5. Kredyty krótkoterminowe	70 741	24
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	330 419	200 675
7. Kapitał obrotowy (1-4)	234 689	280 168
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	194 901	160 112
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)	31.12.2019	31.12.2018
9. Cykl rotacji zapasów	183	94
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	24	22
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	137	94
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,6	2,4
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,5	1,1
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,3	0,6

- *Kapitał obrotowy - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego a wielkością zobowiązań bieżących; wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana z własnego majątku;*
- *Zapotrzebowanie na środki obrotowe - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego pomniejszonego o środki pieniężne a wielkością zobowiązań bieżących pomniejszonych o kredyty krótkoterminowe; wskaźnik ten pozwala na określenie, jaka część majątku obrotowego (bez środków pieniężnych) nie jest finansowana za pomocą zobowiązań bieżących;*
- *Wskaźniki rotacji - stosunki średniego stanu odpowiednio zapasów, należności, zobowiązań bieżących (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i koniec badanego okresu) do sprzedaży netto pomnożona przez liczbę dni w okresie;*
- *Wskaźnik bieżący - stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,*
- *Wskaźnik szybki - stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności;*

- *Wskaźnik natychmiastowy - stosunek stanu środków pieniężnych do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności przy wykorzystaniu dysponowanych środków pieniężnych.*

Zwiększone inwestycje w aktywa obrotowe (zapasy) związane były z realizacją projektów deweloperskich: „Mennica Residence II” oraz „Bulwary Praskie”. Wzrost tych aktywów po stronie pasywnej został odzwierciedlony poprzez zwiększenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych (zaliczki na mieszkania). Dodatkowo po obu stronach bilansu (zapasy oraz zobowiązania krótkoterminowe) zostały rozpoznane znaczące kwoty wynikające z MSSF 16. Na skutek powyższych zmian wzrosły poziomy wskaźników rotacji zapasów i zobowiązań krótkoterminowych. Wydłużeniu uległ również cykl rotacji należności. Wskaźniki płynności, pomimo zmniejszenia, nadal utrzymują się na wysokim, stabilnym poziomie.

Ocena zadłużenia

Dla oceny stopnia zadłużenia Grupy Kapitałowej oraz oceny struktury finansowania jej majątku, zastosowano wskaźniki przedstawione w tabeli poniżej:

wskaźniki zadłużenia (w %)	31.12.2019	31.12.2018
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	42,4	25,0
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,1	0,3
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	73,7	33,3
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	167,0	183,2

- *Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności;*
- *Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności.*
- *Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych;*
- *Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi - stosunek kapitałów własnych do aktywów trwałych; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu aktywów odznaczających się największą stałością.*

Na koniec analizowanego okresu nastąpił wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 25,0% do poziomu 42,4%, który spowodowany został głównie opisanymi wyżej wpłatami przedpłat na mieszkania w projektach: „Mennica Residence II” oraz „Bulwary Praskie”, których sprzedaż zostanie odnotowana w momencie podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych, jak również rozpoznaniem zobowiązań wynikających z MSSF 16. Grupa Kapitałowa nie korzystała w analizowanym okresie z kredytów bankowych.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na stabilnym poziomie 167%.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w 2019 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, obrazuje znaczące zaangażowanie finansowe Grupy Kapitałowej w realizację i rozwój działalności deweloperskiej, która w kolejnych latach zaowocuje znaczącymi wzrostami w rachunku wyników.

1.5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Poniżej opisano mocne strony wyróżniające Grupę Kapitałową Mennicy Polskiej S.A. na rynku.

Zajmujemy czołową pozycję na świecie pod względem stosowanych technologii oraz ich mnogości zastosowań

Mennica Polska S.A. jako jedna z nielicznych mennic na świecie wykonuje monety kolekcjonerskie w praktycznie każdej technologii, jaka istnieje na rynku. Stosujemy ponad 120 różnych technik m.in. monety wykonywane w technologii 3D, wykonania otworów różnych kształtów, nanoszenia na wyroby kolorowych wzorów przy wykorzystaniu metody tampodruku oraz bardzo wysokiej rozdzielczości druków laserowych utwardzanych ultrafioletem. Realizujemy wyroby z różnorodnymi wklejkami, złożone selektywnie, oksydowane, patynowane, emaliowane, rutenowane, nadając im urozmaicone formy oraz kształty. W tym roku po raz pierwszy zastosowaliśmy technologie druku 3D do produkcji wstawek. Flagowym przykładem takiego rozwiązania jest moneta z wkładką w kształcie klepsydry. Ponadto produkujemy monety z zastosowaniem hologramów integralnych, o wysokim reliefie, w dużych gabarytach oraz z wykorzystaniem efektów laserowych w postaci unikalnych efektów wizualnych i mikroreliefów. Nasze numizmaty zabezpieczamy technologią nano powłok przed zmianami korozyjnymi w przypadku srebra i innych stopów, co nie jest powszechnie oferowane na rynku. Co jest niezwykle istotne, łączymy różne techniki pomiędzy sobą, co powoduje, że jesteśmy prekursorem lub wręcz jedynymi na świecie, którzy wykonują produkty mennicze w tak wielu technikach. Na początku roku przygotowaliśmy po raz kolejny kilka produktów, o których z zaciekawieniem mówi cały świat mennicy i rynek numizmatów. Jednym z wyrobów prezentowanych była moneta 3D w kształcie jaja z elementami zdobionymi emalia syntetyczną. Kolejną nowością była moneta poświęcona Nefertiti z ultra wysokim reliefem i wklejoną wkładką szklaną zdobioną drukiem 3D. Nasz dział techniczny również jest przygotowany do realizacji projektu: wyprodukowania monet obiegowych z drukiem UV jest przygotowany. Nasze numizmaty zabezpieczamy również przed zmianami korozyjnymi. W przypadku srebra, jako jedna z nielicznych mennic na świecie. Nadal widzimy potencjał rynku i swoją szansę na wprowadzanie nowych wyrobów wykonanych techniką antique finish.

Szczycimy się ponad 250-letnią historią

Mennica Polska została założona w 1766 roku przez króla Stanisława Augusta Poniatowskiego, który pragnął stworzyć markę rozpoznawalną, kojarzoną z najpiękniejszymi monetami na Starym Kontynencie. Dziś jest ona czołowym producentem monet i numizmatów w Polsce i Europie, znanym ze śmiałych i nowatorskich projektów.

Zdobywamy liczne nagrody i wyróżnienia za nasze produkty

Niemal każdy rok przynosi Mennicy Polskiej nagrody i wyróżnienia. W styczniu 2020 odbył się 13. prestiżowy konkursu branżowy „Coin Constellation”, podczas którego zdobyliśmy aż pięć nagród i wyróżnień. Uznanie klientów zdobyła moneta 1 \$ „Rok Świni” z serii „Kalendarz Chiński” w kategorii moneta prezentowa pozycja nr 1. W tej samej kategorii nagrodę nr 3 zdobyła moneta kolczyki „Egipska Królowa Nefertiti” o nominale 200 franków CFA. Prestiżową drugą złotą monetą roku została „Waza dynastii Qing” o nominale 100 dolarów. Srebrna monetą roku – pozycja nr 3 została moneta o nominale 1000 „Sztuka w macierzyństwie”. Nagrodę otrzymała też moneta o nominale 50 zł „Henryk Walezy – Skarby Stanisława Augusta” - 3 pozycja w kategorii Moneta Klasyczna. W poprzednich latach podczas 8. międzynarodowej konferencji „COINS 2017”, która odbyła się w dniach 22-23 września 2017 roku w Moskwie, Spółka została wyróżniona w trzech kategoriach, w tym otrzymała nagrodę publiczności, uważaną za najważniejszą. Pierwsza ze zwycięskich monet – „Waza dynastii Qing” to 100-dolarowa złota moneta kolekcjonerska, której emitentem jest Niue Island. Na wspomnianym konkursie zwyciężyła ona w kategorii „Nagroda publiczności”. Jest to pierwsza moneta na świecie, zdobiona miniaturą porcelaną. Na jej awersie znajduje się portret Jej Wysokości Królowej Elżbiety II, natomiast na rewersie waza chińskiej dynastii Qing panującej w czasach, gdy sztuka tworzenia porcelany osiągnęła szczyt rozwoju. Drugie z wyróżnień to trzecie miejsce w kategorii „Moneta roku” dla Narodowego Banku Polskiego i Mennicy Polskiej dla monety 5-złotowej: „250. Rocznica założenia Mennicy Warszawskiej”. Trzecie wyróżnienie Mennica Polska otrzymała w kategorii „Moneta podarunkowa” za „Witaj na świecie”. Jest to 1-dolarowa srebrna moneta, zdobiona wielobarwnym drukiem cyfrowym, której emitentem jest Niue Island. Zwycięzcą w kategorii „Moneta klasyczna” została srebrna moneta o nominale 10zł z Serii Wielcy polscy ekonomiści – „Mikołaj Kopernik”. Najwyższe wyróżnienie w kategorii „Oryginalna technologia” otrzymała wielokrotnie nagradzana moneta o nominale 10 Dolarów „Car Kolokoł”, która jest pierwszą na świecie monetą trójwymiarową w kształcie dzwonu, będącego wiernym odwzorowaniem najcenniejszego zabytku moskiewskiego Kremla. Trzecie wyróżnienie Mennica Polska otrzymała w kategorii „Unikalna koncepcja” za monetę Trzęsienie ziemi.

Aktywnie uczestniczymy w światowych wydarzeniach branżowych

Mennica Polska jest aktywnym członkiem „Mint Directors Conference Technical Committee” (MDC-TC), gdzie we współpracy z innymi liderami branży poszerzane jest know-how w zakresie produkcji monetarnej. W 2019 roku podczas prestiżowych spotkań Mennica współpracowała w zakresie tematyki związanej z wykonywaniem oprzyrządowania, a także zabezpieczeniem monet srebrnych przed zmianami korozyjnymi, jak również udoskonaleniami procesowymi dotyczącymi zarówno pras jak i procesów towarzyszących.

Jak co roku, przedstawiciele Mennicy Polskiej biorą czynny udział w wydarzeniach światowych poświęconych produkcji monet kolekcjonerskich i obiegowych. W tym roku aż 7 przedstawicieli Mennicy uczestniczyło w Forum Technicznym w Berlinie podczas targów „World Money Fair”. W latach ubiegłych, Spółka prezentowała swoje osiągnięcia w zakresie produkcji monet 3D wykonanych w nowej technologii. Pierwszą na świecie monetę z zawiniętym elementem o więcej niż 90 stopni, co wzbudziło szerokie zainteresowanie wśród uczestników wystawy.

Mennica aktywna jest właściwie na każdym możliwym polu. W grupie technicznej „Mint Directors Conference” (MDC), „Mint Directors Working Group” (MDWG), czy „Technical Sub Group” (TSG).

Kolejną okazją do zaprezentowania osiągnięć był udział w organizowanej co roku w Moskwie konferencji „Coin Constellation 2019”, targach coin Conference w Rzymie, jak również TEMAN oraz Mint Director’s Conference w Singapurze.

Nastawieni jesteśmy na innowacje oraz wysoką jakość produkowanych wyrobów

Sukces, jaki odniosła wprowadzona przez Mennicę w 2013 roku pierwsza na świecie moneta cylindryczna „Fortuna Redux”, doceniona na międzynarodowych konkursach, był inspiracją do wykonania kolejnych innowacyjnych projektów. W kolejnych latach przedstawialiśmy monety w kształcie mini-walca, monetę w kształcie piramidy Cheopsa, w kształcie kostki, a także tryptyku z przeróżnymi oryginalnymi zdobieniami, jak również Partytury, czyli monety w kształcie kartki papieru dedykowaną Fryderykowi Chopinowi. Nowatorskim projektem była moneta w kształcie kuli, produkowana zarówno w wersji proof, jak również w wersji oksydowanej. Wykonana została w srebrze próby 999 o masie 7 uncji, moneta 7oz w kształcie jaja w pokryciach złożonym, oksydowanym oraz w wersji proof. W roku 2017 wyprodukowaliśmy z okazji zamówienia z Banku Libanu monety w kształcie półkuli, graniastopuła oraz w kształcie dzwonu. Moneta z serii Jaj Faberge z wizerunkiem Kolei Transsyberyjskiej odniosła ponownie duży sukces ze względu na zainteresowanie klientów. Ten rok to kontynuacja naszych znakomitych innowacyjnych produktów. Co ważne pierwszy raz tego typu monety zamówił NBP emitując zarówno srebrne, jak i złote monety w kształcie kuli z okazji „100-lecia odzyskania przez Polskę niepodległości” - cieszące się olbrzymim zainteresowaniem w całej Polsce. Podczas targów World Money Fair w Berlinie zaprezentowaliśmy dwie niezwykle trudne monety. Jedna z nich w kształcie Rzymskiego Colosseum, druga związany z mitologiczną Meduzą wykonaną w kompletnie nowej koncepcji połączenie techniki ultra wysokiego reliefu oraz srebrnej wstawki wykonanej metodą odlewania. W roku bieżącym prezentujemy kolejny wyrób, tym razem Jajo koniczynowe z elementami zdobionymi emalia syntetyczną. W tym roku wyprodukowaliśmy też wiele wyrobów w technice ultra wysoki relief i antique finisz.

Kontynuujemy najlepsze tradycje w segmencie grawersko-medalerskim

Mennica Polska jest tradycyjnym producentem odznaczeń państwowych, wykonywanych dla Kancelarii Prezydenta RP. Kontynuujemy najlepsze tradycje medalierstwa polskiego, wykonując najwyższej jakości medale okolicznościowe na zamówienie organów administracji państwowej i samorządowej, instytucji użyteczności publicznej, związków i stowarzyszeń oraz firm i zakładów różnych gałęzi gospodarki. Produkty, takie jak odznaczenia państwowe, odznaki, znaczki, medale, pieczęcie, datowniki od lat posiadają ugruntowaną pozycję rynkową. Są to tradycyjne wyroby Mennicy Polskiej S.A. i ich sprzedaż stanowi istotny udział w całym rynku krajowym. Pozycję Spółki w tej grupie produktowej determinuje wieloletnie doświadczenie, wysoka jakość wyrobów oraz przywiązanie klientów do Spółki, jako solidnego, odpowiedzialnego producenta i dostawcy. W przypadku pieczęci urzędowych z wizerunkiem godła państwowego Mennica Polska jest od 1926 roku jedynym podmiotem uprawnionym do ich wykonywania.

Jesteśmy kluczowym uczestnikiem polskiego rynku monet kolekcjonerskich

Dystrybuujemy monety Narodowego Banku Polskiego oraz monety kolekcjonerskie zagranicznych emitentów przeznaczone dla odbiorców krajowych. Współpracujemy z kolekcjonerami i organizacjami numizmatycznymi.

Cieszymy się wysoką renomą i doświadczeniem na rynkach zagranicznych

Mennica Polska zdobyła ogromne doświadczenie i uznanie jako solidny i godny zaufania producent monet na rynku zagranicznym. Kontynuowana jest współpraca z największymi dystrybutorami monet kolekcjonerskich na świecie. Kluczowymi klientami są banki centralne i komercyjne m.in. z Rosji, Gruzji, Białorusi, Ukrainy. Łącznie współpracujemy z prawie 100 firmami dystrybucyjnymi na całym świecie. Prowadzenie stabilnej polityki cenowej, szybka i skuteczna reakcja na postulaty klientów to najważniejsze czynniki powodujące przywiązanie i chęć kontynuowania współpracy. Znakomita większość naszych klientów deklaruje, że jesteśmy ich najważniejszym dostawcą. Mennica Polska jest jednym z liderów na światowym rynku zarówno monet obiegowych jak i kolekcjonerskich. Z roku na rok portfolio odbiorców powiększa się o nowe kraje, działamy już prawie na każdym kontynencie.

Jesteśmy krajowym liderem w segmencie produkcji i dystrybucji złotych sztabek inwestycyjnych

Grupa MPSA jest jedynym producentem sztabek złota w Polsce oraz świadczy kompleksową obsługę dystrybucji produktów inwestycyjnych. Mennica proponuje swoim klientom pełną gamę produktów inwestycyjnych ze złota, dostępnych w każdej chwili. Posiadamy możliwości produkcji sztab o niestandardowej masie lub niestandardowym kształcie jak na przykład sztabka inwestycyjna w kształcie kostki do gry. Kolejnym wyróżnikiem w tym obszarze jest prowadzenie w Grupie Kapitałowej MPSA szerokiej gamy kanałów dystrybucji, takich jak internetowa platforma inwestycyjna, placówki renomowanych banków oraz bezpośrednia sprzedaż z centrali. Mennica Polska gwarantuje bezpieczne przechowanie sztabek złota w swoim skarbcu oraz odkup złota po cenach rynkowych.

Jesteśmy liderem rynku operatorów systemów kart miejskich w Polsce

Obsługujemy ponad milion kart w całym kraju, będących nośnikami biletów komunikacji miejskiej oraz opłat za inne usługi miejskie. Obsługujemy systemy w Warszawie, Wrocławiu, Poznaniu, Gdańsku, Bydgoszczy, Lublinie, Jaworznie, Suwałkach i Łodzi. W 2019 roku umacnialiśmy swoją pozycję poprzez pozyskiwanie nowych projektów jak również rozwój i optymalizację sieci sprzedaży w dotychczas realizowanych projektach.

Posiadamy najlepiej rozwiniętą i zaawansowaną technologicznie w kraju sieć sprzedaży oraz know-how pozwalające na dystrybucję różnorodnych usług i produktów elektronicznych

Mennica Polska dysponuje największą i najnowocześniejszą siecią obsługi kart miejskich w Polsce składającą się z ponad 4 700 stacjonarnych i mobilnych automatów biletowych (w tym kasowniki EMV), 2 500 terminali POS oraz kanałów e-commerce i m-commerce. Dysponujemy odpowiednim know-how oraz zapleczem organizacyjnym i finansowym, co pozwala nam na wykorzystywanie pojawiających się możliwości na rynku systemów kart miejskich. W 2016 roku opracowaliśmy a w 2017 roku wdrożyliśmy „Open Payment System” – autorskie rozwiązanie umożliwiające pasażerom wnoszenie opłat za przejazdy środkami transportu publicznego bezpośrednio za pomocą bankowych kart płatniczych.

Posiadamy duży potencjał na rynku deweloperskim

Mennica Polska S.A., posiadając bezpośrednio lub poprzez swoje spółki celowe udziały w atrakcyjnych nieruchomościach, realizuje i przygotowuje także projekty deweloperskie.

Flagowym projektem jest projekt Mennica Residence. Jest to zespół nowoczesnych budynków mieszkalnych, usytuowanych wzdłuż nowo projektowanego pieszego pasażu, z wydzielonym wewnętrznym dziedzińcem oraz zróżnicowaną zielenią na różnych poziomach, który już niedługo stanie się wizytówką dzielnicy. Najwyższy budynek liczy piętnaście kondygnacji. Osiedle zaprojektowane zostało z myślą o klientach indywidualnych oraz instytucjonalnych. Założono wyraźny podział na funkcje usługowe (dwie pierwsze kondygnacje) oraz mieszkalne (kondygnacje powyżej). Na parterze, oprócz powierzchni usługowych, zlokalizowane są hotele prowadzące do części mieszkalnych, a od strony skrzyżowania ulic: Grzybowskiej i Żelaznej znajduje się główne lobby wejściowe do dwóch narożnych wież oraz obszar fitness, wyposażony we własny taras wypoczynkowy od strony wewnętrznego dziedzińca. Budynki kwalifikowane są w segmencie średnim-wysokim, natomiast dla bardziej wymagających klientów przewidziane zostały przestronne

penthouse'y czy dwukondygnacyjne apartamenty. W trójpoziomowym garażu podziemnym znajdują się miejsca parkingowe dla samochodów, motocykli oraz rowerów. W ramach obu etapów budowy powstaje łącznie 530 mieszkań.

Drugim projektem jest wspólna (wraz z deweloperem Golub GetHouse) realizacja, w ramach spółki Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., nowoczesnego centrum biznesowego na warszawskiej Woli, na nieruchomości zlokalizowanej przy ulicy Pereca 21. Dominantę przestrzenną będzie stanowiła 130-metrowa wieża (z 32 piętami biurowymi) Mennica Legacy Tower (MLT). Towarzyszy jej 9-kondygnacyjny budynek. Całkowita powierzchnia wynajmu wynosi blisko 64 tys. m², z czego 50 tys. m² w samej wieży.

Kolejnym przedsięwzięciem jest projekt o nazwie „Bulwary Praskie”, realizowany w ramach spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. Projekt ten obejmuje teren położony pomiędzy ulicami Jagiellońską, Trasą A-K i projektowaną trasą Mostu Krasińskiego. Jest to posiadający duży potencjał obszar ponad 27 ha. Bezpośrednie sąsiedztwo Wisły stwarza olbrzymie możliwości rewitalizacji i aktywizacji tego postindustrialnego obszaru. Teren ten, ze względu na swoją specyfikę, stanie się w przyszłości charakterystycznym obszarem prawobrzeżnej Warszawy – eksponowanym w panoramie miasta i zawierającym atrakcyjny, wielofunkcyjny program. Jego położenie umożliwi harmonijne połączenie funkcji miejskich z terenami rekreacyjnymi nad Wisłą, znajdującymi się w bezpośrednim sąsiedztwie Natura 2000. Tym samym stwarza szansę wykreowania nowych atrakcyjnych miejsc w przestrzeni publicznej nie tylko w skali dzielnicy, ale i całego miasta. Przewidywana powierzchnia użytkowa zabudowy wielofunkcyjnej wynosi około 400 tys. m².

Posiadamy certyfikowany system zarządzania jakością, ochroną środowiska i BHP

Spółka dominująca w Grupie - Mennica Polska S.A. posiada certyfikowany system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami standardu ("dobrej praktyki") ustalonego normą PN-EN ISO 9001:2015-10, system zarządzania ochroną środowiska zgodny z normą PN-EN ISO 14001:2015-09 oraz system zarządzania BHP zgodny z normą PN-N-18001:2004 w zakresie:

- projektowania, produkcji, przechowywania monet obiegowych i kolekcjonerskich, wyrobów monetarnych, sztabek inwestycyjnych oraz wyrobów grawersko- medalierskich,
- projektowania, wdrażania, utrzymania oraz rozwijania elektronicznych systemów płatniczych komunikacji miejskiej.

Odnznaczamy się stabilną i solidną sytuacją ekonomiczno-finansową

Posiadane wartościowe aktywa, wysokie poziomy wskaźników finansowania majątku kapitałem własnym, bezpieczne wskaźniki płynności, stabilna zyskowność oraz efektywne zarządzanie ryzykiem finansowym sprawia, że Mennica Polska jest wiarygodnym, solidnym i godnym zaufania partnerem biznesowym.

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Do najważniejszych czynników zewnętrznych związanych ze specyfiką działalności Mennicy Polskiej oraz jej Grupy Kapitałowej, zaliczyć można następujące:

- kształtowanie się zapotrzebowania na monety obiegowe zarówno przez NBP, jak i zagraniczne banki centralne;
- zapotrzebowanie rynku na nowe monety kolekcjonerskie;
- siłę potencjalnych konkurentów na rynku produktów mennicznych;
- doskonalenie systemu obsługi bankowej i wprowadzanie obrotu bezgotówkowego w transakcjach, co może częściowo ograniczyć obrót z wykorzystaniem monet i pośrednio wpływać na ich wolniejsze zużycie;
- środki przeznaczane przez samorządy oraz spółki samorządowe na modernizację systemów biletowych komunikacji miejskiej;
- tempo wdrożenia elektronicznych biletów w pozostałych aglomeracjach w Polsce;
- rozwój systemu mikropłatności bezgotówkowych i transakcji przedpłatanych;

- sytuację na zagranicznych rynkach wyrobów numizmatycznych i potencjalnych eksportowych rynkach zbytu monet obiegowych;
- integrację walutową państw członkowskich Unii Europejskiej oraz przystąpienie Polski do strefy EURO, co stymulować będzie zapotrzebowanie na produkcję monet EURO;
- kształtowanie się koniunktury na rynku nieruchomości;
- kształtowanie się kosztów zasobów siły roboczej w segmencie deweloperskim.

1.6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Grupy Kapitałowej

Poniżej dokonano identyfikacji najważniejszych z punktu widzenia działalności Mennicy Polskiej oraz jej Grupy Kapitałowej rodzajów ryzyk.

Ryzyko utraty kluczowych kontraktów

Spółki z Grupy MPSA narażone są na ryzyko utraty znaczących kontraktów (współpraca z dużymi odbiorcami, dostawcami, sieciami partnerskimi). W tym zakresie Grupa MPSA ogranicza ryzyko, dywersyfikując klientów i dostawców. W zakresie dostaw monet obiegowych Mennica znacząco zwiększyła portfel swoich obiorców pozyskując kontrakty z emitentami kolejnych krajów. Jednakże nie można wykluczyć całkowicie takiego ryzyka.

Ryzyko wyparcia z rynku tradycyjnych produktów mennicznych

Postępująca informatyzacja może mieć odbicie w spadku zamówień na niektóre produkty menniczne. Ponadto, doskonalenie systemu obsługi bankowej i wprowadzanie obrotu bezgotówkowego w transakcjach może ograniczyć obrót z wykorzystaniem monet i pośrednio wpływać na ich wolniejsze zużycie, a tym samym poziom zamówień. Zagrożeniem jest też mnogość nowych systemów bezgotówkowych wykorzystujących nie tylko karty i Internet ale także telefony i inne urządzenia mobilne.

Ryzyko nasilenia konkurencji

W segmencie kluczowej produkcji mennicznej (polskie monety obiegowe i kolekcjonerskie) na krajowym rynku podmiot dominujący - Mennica Polska S.A. jest wiodącym a od 2017 roku jedynym dostawcą tych produktów do Narodowego Banku Polskiego, jednakże musi liczyć się z nasilającą się konkurencją ze strony mennic zagranicznych. Niższe ryzyko nasilenia konkurencji występuje w przypadku pieczęci urzędowych, plombownic (z wizerunkiem godła Polski), używanych do pieczętowania dokumentów państwowych i plombowania przesyłek- Mennica jest jedynym podmiotem uprawnionym do wykonywania takich pieczęci i plombownic. W przypadku sprzedaży innych produktów i usług, Spółka narażona jest w większym stopniu na ryzyko pojawienia się nowych uczestników lub nasilenia się istniejącej konkurencji. W segmencie płatności elektronicznych obserwuje się wyraźną tendencję do wzrostu aktywności na rynku polskim wyspecjalizowanych, światowych firm technologicznych.

Ryzyko technologiczne

Segment płatności elektronicznych jest obszarem gwałtownych zmian technologicznych. Grupa MPSA, projektując i rozbudowując infrastrukturę swojej sieci sprzedaży produktów płatności elektronicznych, minimalizuje ryzyko tych zmian poprzez wdrażanie nowatorskich rozwiązań. Przykładem jest wdrożony w 2017 roku innowacyjny projekt „Open Payment System” wykorzystujący technologię zbliżeniowych kart bankowych w segmencie dystrybucji biletów komunikacji miejskiej. Ryzyko technologiczne jest również istotne z punktu widzenia segmentu mennicznego. Jednakże Mennica kładzie ciągły nacisk na rozpoznawanie potrzeb klientów oraz najnowszych możliwości technologicznych w produkcji mennicznej. Stosowana przez Mennicę Polską strategia wyprzedzania konkurencji rozwiązaniami technologicznymi, a nie naśladownictwa, skutecznie minimalizuje ryzyko zmian technologicznych. Nie można jednak przewidzieć, jakie skutki dla działalności Grupy MPSA mogą mieć zmiany technologiczne. Ważnym elementem minimalizującym ryzyko jest też możliwość lobbowania Mennic zrzeszonych w takich organizacjach jak MDC i MDWG na rzecz produktów mennicznych w Bankach Narodowych. Nie można zapewnić, że nie pojawią się nowi uczestnicy rynku,

którzy wykorzystując zmiany technologiczne, będą bardziej konkurencyjni niż Grupa MPSA lub, że obecni uczestnicy rynku będą lepiej potrafili wykorzystać możliwości, jakie niosą nowe rozwiązania techniczne.

Ryzyko spadku cen na rynku nieruchomości

Grupa MPSA z racji posiadania znaczących aktywów w postaci nieruchomości, jak również planowanych projektów deweloperskich narażona jest na ryzyko spadku cen gruntów, cen najmu powierzchni komercyjnych, jak również cen lokali mieszkalnych i usługowych. Realizowany bezpośrednio przez Mennicę Polską S.A. projekt „Mennica Residence” ze względu na bardzo duże zainteresowanie w I i II etapie (na koniec 2019 roku sprzedanych zostało 99,5% mieszkań w I etapie i 99,12% mieszkań w II etapie) charakteryzuje się bardzo niskim poziomem tego ryzyka. Stosunkowo niski poziom ryzyka braku zwrotu z inwestycji deweloperskich wynika również z takich czynników jak posiadane od dłuższego czasu zasoby gruntów, których rynkowa wartość rośnie, jak i ograniczona podaż realizowanych projektów na rynku warszawskim.

Ryzyko spadku wartości posiadanych aktywów finansowych

Od połowy 2018 roku do chwili na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Mennica Polska S.A. nabyła 8 777 339 sztuk akcji spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie – Enea S.A. za łączną kwotę 75 652 900,28 zł. W związku z posiadaniem tych akcji Spółka jest narażona na ryzyko zmiany ich ceny. W związku ze znaczącymi spadkami indeksów giełdowych związanych w szczególności z epidemią koronawirusa, wartość tych walorów uległa istotnej redukcji i jest znacząco zaniżona w stosunku do wartości opartych na jej rzeczywistej sytuacji finansowej tj. osiągniętych zyskach czy posiadanych aktywach netto.

Ryzyko wahań cen surowców

Mennica Polska i jej Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko wahań cenowych dotyczących w szczególności metali szlachetnych w postaci surowców lub półfabrykatów (w szczególności Segment I). Są one istotnym czynnikiem produkcji mennicznej, szczególnie w odniesieniu do złotych produktów inwestycyjnych oraz materiałów do produkcji z metali szlachetnych. W celu uniknięcia ryzyka strat związanych ze zmianami cen metali, Grupa MPSA stosuje tzw. hedging naturalny polegający na przenoszeniu na kontrakty sprzedażowe formuł cenowych ustalanych w kontraktach zakupu surowca (back to back). W przypadkach, w których nie istnieje możliwość przeniesienia cen zakupu na ceny sprzedaży, Grupa MPSA stosuje tzw. hedging klasyczny z wykorzystaniem rynku terminowego. Przy czym w największym stopniu zabezpieczane jest ryzyko związane ze zmianą ceny złota, a pozostałe kruszce podlegają zabezpieczeniu w określonych przypadkach.

Ryzyko wahań kursów walutowych

Ryzyko kursowe w przypadku Mennicy Polskiej i jej Grupy Kapitałowej związane jest w szczególności z faktem kwotowania cen metali w walutach obcych oraz sprzedażą eksportową. W celu zneutralizowania tego ryzyka Grupa MPSA stosuje w części przypadków hedging naturalny polegający na dokonywaniu sprzedaży w walucie zakupu surowca. W przypadkach, gdy nie jest to możliwe dokonuje się operacji zabezpieczających kursy walut (transakcje futures). Zabezpieczeniem podlegają wybrane kontrakty.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem płatności

Spółki w Grupie MPSA narażone są na ryzyko braku odzyskania płatności za dostarczony towar lub wykonaną usługę. W związku z dużym zróżnicowaniem w zakresie dokonywanych operacji, dywersyfikacją klientów, produktów i usług, spółki z Grupy stosują różnorodne metody zabezpieczania się przed tym ryzykiem. Mennica stosuje zbiór procedur dotyczących kontroli należności. Stosowany jest system limitów dla poszczególnych odbiorców. W przypadku sprzedaży produktów inwestycyjnych (sztabki, monety bulionowe), jak również zawierania kontraktów sprzedażowych na większe kwoty, wymagane jest dokonywanie przedpłat. W przypadku braku płatności za ostatnią dostawę następuje blokada realizacji kolejnych transakcji. W odniesieniu do sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, w przypadku pojawienia się zaległości w spłacie należności blokowane są terminale sprzedażowe. W przypadku sprzedaży mieszkań przed przekazaniem ich na własność wymagane są przedpłaty. Płatności wynikające z umów wynajmu powierzchni biurowych zabezpieczane są kaucjami lub gwarancjami bankowymi. Ponadto, stosuje się szereg innych metod, takich jak m.in.

weksle in blanco, czy też bieżący monitoring należności handlowych. Pomimo tych wszystkich działań nie można wykluczyć ryzyka braku odzyskania płatności.

Ryzyko zniszczenia i kradzieży mienia

Mennica Polska i jej Grupa Kapitałowa, dysponując nowoczesnym parkiem maszynowym, w szczególności w zakresie produkcji mennicznej oraz nowoczesną infrastrukturą w zakresie sprzedaży produktów elektronicznych, jak również innymi aktywami trwałymi (budynkami), jest narażona na różne rodzaje ryzyka związanego ze zniszczeniem lub kradzieżą. W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem zawierane są odpowiednie polisy ubezpieczeniowe.

1.7. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W analizowanym okresie Spółka nie korzystała z bankowego zadłużenia. Wykaz limitów oraz ich terminy ważności zostały wykazane w nocie 7.1 Sprawozdania Finansowego Skonsolidowanego.

1.8. Informacje o udzielonych przez Grupę pożyczkach

W analizowanym okresie Spółka obejmowała obligacje wyemitowane przez Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. celem finansowania realizacji projektów deweloperskich. Wartość tych obligacji w kwocie kapitału na dzień bilansowy wynosiła 40 000 tys. zł.

1.9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

W omawianym okresie Spółka zlecała wystawienie gwarancji bankowych zabezpieczających wywiązanie się ze zobowiązań wobec dostawców, jak również kontrahenci zlecali wystawianie takich gwarancji na rzecz zabezpieczenia należności Mennicy Polskiej S.A. Ponadto Spółka wraz z spółkami zależnymi: Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. korzystają ze wspólnej linii kredytowej. Szczegółowe informacje zostały ujęte w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

1.10. Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji w okresie objętym raportem

Podmiot wspólnie kontrolowany - Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna finansował w analizowanym okresie realizację projektu „Mennica Legacy Tower” emisją obligacji skierowaną jedynie do właścicieli projektu proporcjonalnie do ich udziałów tj.: w 50% do Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. oraz w 50% do partnera Golub Gethouse. Poza wskazanym powyżej przypadkiem, w okresie objętym raportem Grupa nie uzyskała żadnych wpływów z emisji papierów wartościowych.

1.11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi

W omawianym okresie Mennica Polska S.A. nie przekazywała do publicznej wiadomości prognozowanych wyników.

1.12. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy

W zakresie sprzedaży wyrobów mennicznych Grupa była w omawianym okresie stroną umów dotyczących produkcji monet obiegowych oraz kolekcjonerskich, zarówno dla odbiorców krajowych jak i zagranicznych.

Mennica Polska S.A. realizowała dostawy monet do Narodowego Banku Polskiego w oparciu o ramową Umowę zawartą w dniu 11 lipca 2007 roku. Zgodnie z tą umową w poszczególnych latach do Mennicy wpływa roczne zbiorcze zamówienie Narodowego Banku Polskiego, na produkcję i dostawę monet powszechnego obiegu i monet kolekcjonerskich, określające terminy produkcji oraz dostawy poszczególnych partii monet.

Poza kontraktami z Narodowym Bankiem Polskim, Mennica Polska realizowała bezpośrednie dostawy w szczególności dla Kancelarii Prezydenta RP, Kancelarii Sejmu, Krajowej Administracji Skarbowej i Związku Ochotniczych Straży

Pożarnych RP, Narodowego Banku Białorusi, Banku Omanu, Sberbanku Rosji w Moskwie, Departamentu Skarbu Tajlandii. Największy kontrakt został zawarty z Centralnym Bankiem Kolumbii.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w obszarze płatności elektronicznych Spółka realizowała dystrybucję biletów komunikacji miejskiej w oparciu o umowy z: ZTM Warszawa, Gminą Wrocław, ZTM w Lublinie, ZDMiKP w Bydgoszczy, MPK Łódź, PKM w Jaworznie, ZTM w Gdańsku, PGK w Suwałkach, a także ZTM Poznań. Ponadto Mennica na mocy wygranego przetargu i podpisanego kontraktu zrealizowała dostawy 583 automatów dla Tramwajów Warszawskich. Równolegle, na mocy umów z Warszawską Koleją Dojazdową, Mennica dystrybuowała bilety kolejowe. Ponadto Mennica kontynuowała dystrybucję doładowań prepaid telefonii GSM.

Portfel odbiorców Mennicy Polskiej S.A. w 2019 roku charakteryzował się dużym zróżnicowaniem. Największy klient (Narodowy Bank Polski również z obszaru produkcji mennicznej) stanowił 21,8% przychodów ze sprzedaży ogółem w ujęciu skonsolidowanym. Ponadto żaden inny klient nie stanowił pod względem wartości sprzedaży więcej niż 10% sprzedaży ogółem.

Portfel dostawców Spółki charakteryzował się dużym zróżnicowaniem. Udział tylko jednego dwóch dostawcy: Zarząd Transportu Miejskiego w Warszawie przekroczył pod względem wartości dostaw poziom 10%.

1.13. Przyjęta strategia rozwoju Mennicy Polskiej S.A. i jej Grupy Kapitałowej wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności

Strategia rozwoju Mennicy Polskiej S.A. i jej Grupy Kapitałowej opiera się na maksymalizacji wartości dodanej z posiadanych zasobów z wykorzystaniem dywersyfikacji trzech głównych, niezależnych segmentów działalności tj. Produktów mennicznych, Płatności elektronicznych oraz Działalności deweloperskiej. Celem nadrzędnym w działalności każdego z segmentów jest dostarczanie do klienta produktów i usług o najwyższej jakości oraz dążenie do utrzymywania wiodącej pozycji w zakresie innowacyjności i zaawansowania technologicznego. W obszarze organizacji i zarządzania podstawowym zadaniem strategicznym jest doskonalenie wprowadzanego systemu i metod zarządzania jakością zgodnego z normami ISO poprzez doskonalenie systemu zarządzania pozwalającego na stosowanie metod zarządzania wartością; budowę motywacyjnych systemów pracy i wynagradzania; optymalizację działalności operacyjnej oraz elastyczne dopasowywanie zasobów i kosztów w relacji do realizowanych projektów oraz sprzedaży.

Poniżej przedstawiono kluczowe elementy strategii wraz z perspektywami rozwoju w co najmniej najbliższym roku obrotowym specyficznych dla poszczególnych segmentów Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.:

Segment Produktów mennicznych

Kluczowe elementy strategii:

- Wzrost konkurencyjności w zakresie monet kolekcjonerskich oraz obiegowych poprzez opanowanie jak największego spektrum technik mennicznych, dzięki czemu Mennica Polska potrafi wyjść naprzeciw oczekiwaniom klientów.
- Rozwój nowych, zaawansowanych technik mennicznych, pozwalających na większą oraz ciekawszą produktowo ofertę handlową przyciągającą do Mennicy coraz więcej klientów, a co za tym idzie więcej zamówień na wymagającym rynku mennicznym;
- Nacisk na zapewnienie najwyższej jakości dostaw, bezpieczeństwa oraz obsługi dla kluczowego klienta na rynku krajowym – Narodowego Banku Polski;
- Umacnianie pozycji na rynkach Ameryki Południowej i Azji oraz ekspansja na nowe rynki (kraje afrykańskie);
- Optymalizacja procesów produkcji, polegająca na ciągłej poprawie zarządzania zasobami ludzkimi oraz maszynowymi;
- Dążenie do zwiększania udziału monet obiegowych w eksporcie oraz utrzymanie wysokiej konkurencyjności w sprzedaży monet kolekcjonerskich, poprzez wysoką jakość w połączeniu z atrakcyjną ofertą cenową. Intensyfikacja działań i przystępowanie do dużo większej ilości przetargów zmierzająca do pozyskiwania nowych zamówień z Banków Centralnych;

- W zakresie sprzedaży produktów inwestycyjnych (sztabki złota, monety bulionowe) zapewnienie bezpieczeństwa transakcji, dobrej jakości produktu i profesjonalnej obsługi klienta;
- Aktywna współpraca z klientami w zakresie projektowania produktów;
- Dywersyfikacja kanałów dystrybucji.

Perspektywy rozwoju:

- Globalne zapotrzebowanie na monety obiegowe, pomimo wzrostu udziału transakcji bezgotówkowych w transakcjach płatniczych nie maleje;
- Na podstawie podpisanego z Narodowym Bankiem Polskim w roku 2018 aneksu do umowy dostaw monet, Mennica kontynuuje 2-letni okres dostaw wszystkich monet powszechnego obiegu na poziomie ponad 1 mld sztuk monet w skali roku;
- W bieżącym roku, Mennica jest zapraszana przez banki centralne różnych krajów do licznych przetargów na dostawy zarówno obiegowych, jak i kolekcjonerskie. Szacowana liczba przetargów w skali roku to ok 40.

Segment Płatności elektronicznych

Kluczowe elementy strategii:

- Doskonalenie i optymalizacja funkcjonujących projektów;
- Utrzymanie wiodącej pozycji na rynku w ramach posiadanego portfela projektów miejskich;
- Rozwój projektu Open Payment System;
- Poszukiwanie nowych szans i możliwości rozwoju na rynkach krajowych i zagranicznych w obszarze podstawowej działalności segmentu;
- Dywersyfikacja kanałów dystrybucji - w ramach już obsługiwanych projektów, segment posiada zdywersyfikowaną sieć sprzedaży, poprzez którą prowadzi sprzedaż biletów komunikacji miejskiej. Sieć sprzedaży składa się z różnorodnych kanałów dostosowanych do potrzeb i oczekiwań klientów, w tym kasowniki EMV, terminale POS, biletomaty stacjonarne i mobilne a także sprzedaż za pośrednictwem Aplikacji Mobilnych i internetowych sklepów sprzedaży.

Perspektywy rozwoju:

- Segment płatności elektronicznych realizuje kontrakty długoterminowe w największych miastach w Polsce. W najbliższym roku obrotowym, w kolejności wielkości obsługiwanych miast segment płatności elektronicznych w głównej mierze będzie koncentrował swoją działalność na posiadanym portfelu dużych projektów miejskich w Warszawie, Wrocławiu (realizacja nowego projektu na mocy umowy zawartej 8 marca 2017 roku), Poznaniu, Łodzi, Bydgoszczy, Lublinie, Gdańsku Jaworznie, Suwałkach oraz KZK GOP. Terminy trwania istniejących 3 największych umów upływają kolejno w 2022, 2026, 2024. Ponadto w kolejnych okresach przez co najmniej 4 lata roku będziemy kontynuować projekt na mocy umowy z Tramwajami Warszawskimi, dotyczący obsługi dostarczonych przez Mennicę 583 sztuk mobilnych automatów biletowych.

Segment Działalności deweloperskiej

Kluczowe elementy strategii:

- Maksymalizacja wartości dodanej poprzez realizację projektów deweloperskich na posiadanych nieruchomościach;
- Kontynuacja już uruchomionych i przygotowywanie kolejnych projektów deweloperskich w atrakcyjnych lokalizacjach Warszawy.

Perspektywy rozwoju:

- W ramach flagowego projektu jakim jest projekt Mennica Residence, w realizowanym obecnie drugim etapie budowy zostanie oddanych do użytku 341 mieszkań. Wysublimowana architektura, dbałość o detale, oraz wydzielony wewnętrzny pasaż z zróżnicowaną zielenią sprawiają, że budynki staną się w nową wizytówką dzielnicy Wola. W bieżącym roku obrotowym będzie kontynuowana przedsprzedaż mieszkań, jednakże zakończenie inwestycji i przekazywanie mieszkań na własność nabywców (ostateczna sprzedaż) planowana jest począwszy od roku 2020. W ramach pierwszego etapu, w bieżącym roku obrotowym pozostało do przekazania na własność ostatnich 10 mieszkań;
- Druga inwestycja o nazwie Bulwary Praskie realizowana w spółce Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. na obszarze ponad 27 ha położonym pomiędzy ulicami Jagiellońską, Trasą A-K i projektowaną trasą Mostu Krasińskiego, posiada olbrzymi potencjał rozwojowy. Teren ten, ze względu na swoją specyfikę, w tym bezpośrednie sąsiedztwo z Wisłą i terenami zielonymi, stanie się w przyszłości charakterystycznym obszarem prawobrzeżnej Warszawy – eksponowanym w panoramie miasta i zawierającym atrakcyjny, wielofunkcyjny program. Przewidywana powierzchnia użytkowa zabudowy wielofunkcyjnej wynosi około 300 tys. m². W bieżącym roku obrotowym planowane jest oddanie do użytkowania pierwszego budynku oraz planowane jest rozpoczęcie budowy kolejnych kwartałów. Obecnie w ramach pierwszego budynku powstaje 142 atrakcyjnych mieszkań o zróżnicowanym metrażu dostosowanym do aktualnych gustów nabywców;
- Trzecim projektem jest wspólna (wraz z deweloperem Golub GetHouse) realizacja, w ramach spółki Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., dwóch budynków biurowych – nowoczesnego centrum biznesowego na warszawskiej Woli, na nieruchomości zlokalizowanej przy ulicy Pereca 21. Dominantę przestrzenną będzie stanowiła 130-metrowa wieża (z 32 piętrami biurowymi) Mennica Legacy Tower (MLT). Będzie jej towarzyszyć 9-kondygnacyjny budynek. Całkowita powierzchnia wynajmu wynosi blisko 66 tys. m², z czego 51 tys. m² w samej wieży. Projekt znajduje się w fazie zasiedlania przez pozyskanych już najemców oraz sprzedaży dla docelowego inwestora.

W poniższym rozdziale zostały opisane działania w okresie objętym raportem podjęte w obrębie poszczególnych segmentów.

OPIS DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBRĘBIE JEJ SEGMENTÓW

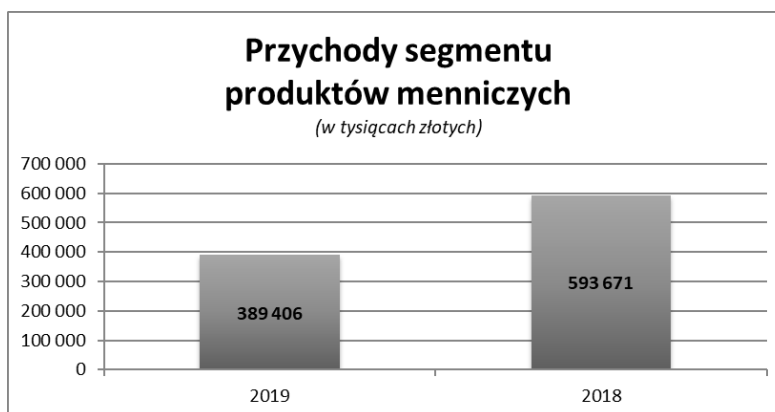
W omawianym okresie działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była na rynkach:

- produktów mennicznych (monety i wyroby grawersko-medalerskie);
- płatności elektronicznych (bilety komunikacji miejskiej oraz przedpłaty parkingowe kodowane na karcie miejskiej, jak również sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych);
- działalności deweloperskiej (Projekt „Mennica Residence”, „Mennica Legacy Tower”, Projekt „Bulwary Praskie”, wynajem powierzchni biurowej i magazynowej).

2.1. Segment Produkty menniczne

Segment obejmuje:

- produkcję i sprzedaż wszystkich wyrobów mennicznych, m.in. produkcję monet obiegowych i kolekcjonerskich (wraz ze sprzedażą srebra i złota w krążkach), żetonów oraz innych wyrobów mennicznych i wyrobów grawersko-medalerskich (medale, odznaczenia, znaczki, pieczęcie, datowniki, znaki probiercze);
- działalność handlową i marketingową, związaną w szczególności z promocją i dystrybucją monet kolekcjonerskich, numizmatów, sztabek inwestycyjnych oraz innych towarów mennicznych.



Krajowy rynek monet

Bezpośrednim odbiorcą na rynku monet jest Narodowy Bank Polski. W omawianym okresie Mennica Polska S.A. realizowała dostawy monet do Narodowego Banku Polskiego w oparciu o ramową Umowę zawartą w dniu 11 lipca 2007 roku. Zgodnie z umową, w poszczególnych latach do Mennicy wpływa roczne zbiorcze zamówienie Narodowego Banku Polskiego, na produkcję i dostawę monet powszechnego obiegu i monet kolekcjonerskich, określające terminy produkcji oraz dostawy poszczególnych partii monet. W roku 2019 roku Mennica realizowała zamówienia na rzecz NBP



Polskiej ponownie od 2017 roku.

o porównywalnej ilości w stosunku do roku poprzedzającego. W zakresie monet obiegowych Spółka produkowała monety o nominałach 1 gr, 2 gr, 5 gr, 10 gr, 20 gr, 50 gr, 1 zł, 2 zł bi-kolor. W 2016 roku zakończył się kontrakt Narodowego Banku Polskiego na produkcję monet o nominałach 1, 2, 5 gr z Royal British Mint ze stali pokrywanej mosiądzem. W związku z tym, Mennica wykorzystała szansę na powrót produkcji tych monet, i są one produkowane w Mennicy

W roku 2019 przeprowadziliśmy próby nowych specyfikacji monet: 10gr, 20 gr, 50gr, 1 zł dla NBP, których seryjną produkcję realizujemy w roku 2020. Zarówno w roku 2019, jak i roku bieżącym realizujemy na zlecenie Narodowego Banku Polskiego dostawy monet obiegowych wszystkich obowiązujących nominałów.

W segmencie monet kolekcjonerskich realizowanych dla Narodowego Banku Polskiego w roku 2019 wykonano blisko 245 tys. sztuk monet, czyli kilka procent więcej niż miało to miejsce w 2018 roku. Realizowane były tematy z serii Historia Monety Polskiej – „Szustak Jana Sobieskiego”, tematy z serii Skarby Stanisława Augusta Zygmunt – „Stefan Batory”. Kontynuowana była ponadto nowa seria monet rozpoczęta w 2016 roku „Stulecie odzyskania przez Polskę niepodległości” – i jako kolejna moneta w serii wyprodukowana oraz wyemitowana została moneta poświęcona 100-leciu powstania Polskiej Wytwórni Papierów Wartościowych oraz monety poświęcone Wojciechowi Korfańtemu. Wykonaliśmy też monetę z serii „odkryj Polskę” – „Kopiec Wyzwolenia” i „Zabytki Fromborka” oraz z serii „Wielcy polscy ekonomiści” – „Roman Rybarski”. W roku 2019 zapoczątkowaliśmy ponadto nową serię „Wielkie aktorki”, i wyprodukowaliśmy monetę poświęconą Helenie Modrzejewskiej, z wstawką ceramiczną i nadrukiem UV. Na uwagę zasługuje seria monet wykonanych z dodatkową techniką tampondruku „Wyklęci przez Komunistów żołnierze niezłomni”. w 2019 roku wykonano monetę poświęconą Łukaszowi Cieplińskiemu „Pług” i monetę poświęconą Stanisławowi Kasznica „Wąsowski”. Ponadto wykonano ponad 9 tematów indywidualnych z różnych okazji: „100-lecie powstania PKO Banku Polskiego”, „100. rocznica podpisania Dekretu o archiwach państwowych”, „Sejm Ustawodawczy 1919-1922”, zestawy 100 Lat złotego, „100-lecie utworzenia Uniwersytetu Poznańskiego”, „420. rocznica urodzin Hetmana Stefana Czarnieckiego”, „450. rocznica unii lubelskiej”, zestawy „Hołd pruski i Hołd ruski”, „100-lecie polskiego lotnictwa wojskowego” „Powrót złota do Polski”, „Wyprawa wileńska”, „200-lecie Akademii Sztuk Pięknych im. Jana Matejki w Krakowie”, „100-lecie Katolickiego Uniwersytetu Lubelskiego”.

Sytuacja na rynku monet kolekcjonerskich emitowanych przez Narodowy Bank Polski w 2019 roku, w porównaniu z latami 2014-2018 wyrażona popytem końcowych odbiorców, nie uległa znaczącej zmianie. Zainteresowanie monetami kolekcjonerskimi, obejmujące grupy odbiorców tradycyjnych utrzymywało się na nadal na stosunkowo niskim poziomie, wykazując nawet dalszą tendencję spadkową. Z drugiej strony znacznie wzrosła ilość tematów emitowanych monet. W 2019 roku Narodowy Bank Polski wyemitował rekordową liczbę 24 tematów monet srebrnych i 10 tematów monet złotych. W stosunku do roku 2018 ilość tematów monet srebrnych wzrosła o 9, złotych o 4. Łączny deklarowany nakład srebrnych monet kolekcjonerskich wyniósł 317 500 sztuk, złotych 10 619 sztuk. Jest to wzrost łącznego nakładu w porównaniu do 2018 roku odpowiednio o 45% i 108%. Średni nakład pojedynczej emisji monet srebrnych spadł o 13% i wyniósł 12 700 sztuk.

Mennica jest producentem srebrnych oksydowanych monet, w większości dwuuncjowych, wybijanych techniką medalierską na zamówienie krajowych firm numizmatycznych. W 2019 roku zrealizowane zostały 23 tematy tych cieszących się popularnością, również poza granicami Polski monet. Mennica jest również wykonawcą dwuuncjowych złotych monet ze wstawkami zawierającymi najstarsze, rzadkie gatunki rumu i koniaku.

Mennica kontynuuje emisje własnych tematów zagranicznych monet kolekcjonerskich w ramach programu „royalty”, oferowanych klientom segmentu kolekcjonerskiego i okazjonalno-prezentowego. W 2019 roku zostały wyemitowane 24 monety kolekcjonerskie przeznaczonych dla rynku krajowego, między innymi moneta z witrażem „Bazylika Franciszkanów w Krakowie”, kolejna moneta z serii „Bogowie i Bóstwa Słowian” – „Świętowit”, moneta z ruchomą kulką „Labirynt”, pierwsza moneta z serii „Arcydzieła Sztuki Rzeźbiarskiej” – „Pieta”, moneta z drewnianą wstawką „500. Rocznica śmierci Leonardo da Vinci”, moneta z kolorową żywicą Kalendarz Azteków czy ciekawa projektowo moneta „Kaplica Czaszek w Wambierzycach”.

Krajowy rynek pozostałych produktów mennicznych

Rynek tradycyjnych produktów medaliersko-grawerskich podlega licznym zmianom, stając się coraz bardziej wymagającym w warunkach zwiększonej konkurencyjności. Pozycja Mennicy staje się coraz trudniejsza ze względu na obniżone wymagania jakościowe niektórych klientów traktujących cenę jako jedyne kryterium wyboru. Kancelaria Prezydenta RP kontynuuje zlecenie wykonania i dostawy orderów i odznaczeń w trybie przetargów publicznych. W grupach produktowych, takich jak medale, odznaki, pieczęcie, znaczki probiercze, realizacja zamówień odbywa się głównie w oparciu o umowy zawierane z odbiorcami tradycyjnymi.

Krajowy rynek złota inwestycyjnego

Rok 2019 na rynku złota inwestycyjnego charakteryzował się ożywieniem. Szczególnie w dwóch ostatnich kwartałach cena za uncję kruszcu dynamicznie rosła. Taka sytuacja przekładała się wprost proporcjonalnie na zakupy w Mennicy Polskiej, głównie w sklepach stacjonarnych oraz w sklepie internetowym, który dodatkowo był wspierany działaniami marketingowymi. Na rynku polskim mieliśmy okazję obserwować rekordowe ceny złota. Na przełomie sierpnia i września królewski kruszec był wyceniany na ponad 6.000,00 PLN/t.oz. Tak wysokich cen jeszcze nigdy przedtem nie odnotowano.

Mennica Polska pozostaje liderem sprzedaży na polskim rynku złota inwestycyjnego. Sztabki złota z logo Mennicy są najczęściej wybieranymi produktami inwestycyjnymi spośród całej gamy produktów. Dzięki współpracy z partnerami handlowymi produkty inwestycyjne Mennicy Polskiej dostępne są już w blisko 1500 punktach dystrybucji. W większości są to oddziały współpracujących z Mennicą Polską banków, w których nasi klienci mogą bezpiecznie dokonać zakupu. Sklepy internetowe z produktami inwestycyjnymi Mennicy cieszą się wśród naszych klientów coraz większym zainteresowaniem. Są one jednak wybierane w większości tylko przez małych inwestorów. Z myślą o dużych i wymagających klientach cały czas aktywnie poszukujemy zainteresowanych współpracą doradców finansowych oraz family office, które zaczynają funkcjonować również na rynku polskim.

Rynek polski cały czas jest jeszcze mało świadomy, w jaki sposób można inwestować w złoto. Widząc tę lukę rozwijamy współpracę ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych. Misją naszej kooperacji jest przybliżenie drobnym inwestorom możliwości i korzyści jakie niesie za sobą lokata oszczędności w metale szlachetne oraz przedstawienie Mennicy Polskiej jako największego dystrybutora sztabek oraz monet bulionowych na naszym rodzimym rynku.

Zagraniczny rynek monet

W obrocie zagranicznym w omawianym okresie sprawozdawczym działalność Mennicy Polskiej skupiała się głównie na trzech grupach produktowych, takich jak monety obiegowe, kolekcjonerskie i medale. Z pierwszej grupy produktowej wyodrębnić można realizowane dostawy monet obiegowych 50 i 500 peso do Banku Centralnego Kolumbii oraz produkcję dwóch nominałów monet dla Banku Kostaryki. Sprzedaż monet obiegowych do banków, stanowiła prawie 60% w portfelu sprzedaży handlu zagranicznego. Na początku 2019 roku wygrany został przetarg na produkcję platynowych medali upamiętniających ceremonię koronacji Króla Bhumibola Adulyadeja dla Ministerstwa Skarbcza Tajlandii. Przychód z tej transakcji to prawie 7 mln złotych.

Mennica Polska aktywnie działa na rynku zagranicznym i przystępuje do coraz większej ilości zamówień publicznych. W ostatnich 12 miesiącach, złożonych zostało ponad 45 ofert w ramach procedur przetargowych. Pomimo ugruntowanej pozycji na rynku, nie pozyskano tak dużej ilości zamówień jak w latach poprzednich. Głównym powodem jest silnie działająca konkurencja w tym również mennice posiadające własne produkcje krążków.

W ramach postępowań przetargowych w roku 2019, zagraniczne banki centralne przyznały Mennicy Polskiej, w sumie trzy zamówienia na produkcję monet obiegowych. Na początku roku została podpisana umowa z Bankiem Kostaryki, na dostawę 110 mln monet obiegowych. Sprzedaż ta będzie realizowana do końca 2020 roku. Zawarta umowa z Centralnym Bankiem Dominikany zakłada produkcję 20 mln monet obiegowych. Pod koniec sierpnia 2019 roku, wygrany został przetarg w Paragwaju na produkcję i dostawę monet, które realizowane będą przez kolejne dwa lata.

W grupie produktowej monet kolekcjonerskich, Mennica Polska współpracuje głównie z dystrybutorami, bankami i emitentami. W tym segmencie banki centralne w działalności handlu zagranicznego odgrywają kluczową rolę. Banki systematycznie zapraszają Mennicę do przetargów, na srebrne i złote monety okolicznościowe. Od dwóch lat współpracujemy z Bankiem Narodowym Tadżykistanu, z którym to pod koniec 2019 roku podpisana została umowa na produkcję 12 tematów z serii "Fauna Tadżykistanu". Realizacja projektu zaplanowana jest na II półrocze 2020 roku. W pierwszym kwartale omawianego okresu, zafakturowana została sprzedaż do Centralnego Banku Omanu. Na zlecenie tego klienta, wyprodukowanych zostało 600 sztuk monet z metalu szlachetnego.

Na rynku ukraińskim po kilkuletnim kryzysie w dystrybucji monet kolekcjonerskich, odnotowany został znaczny wzrost sprzedaży. Mennica zawarła umowy dystrybucyjne z trzema komercyjnymi bankami z Ukrainy. Odnosząc się do wielkości przychodów, są one wyższe o prawie 40% w stosunku do lat ubiegłych.

Dzięki dużej aktywności Mennicy na rynkach zagranicznych portfolio klientów stale się powiększa o nowych odbiorców. W Ameryce Południowej wygrane zostały dwa przetargi dotyczące produkcji monet kolekcjonerskich. Zamówienia będą realizowane w I połowie 2020 roku. Bank z Urugwaju w oparciu o ramową umowę zamówił 1500 sztuk srebrnych monet. Pod koniec roku Mennica nawiązała współpracę z Bankiem Nikaragui, który będzie odbiorcą złotych i srebrnych monet okolicznościowych.

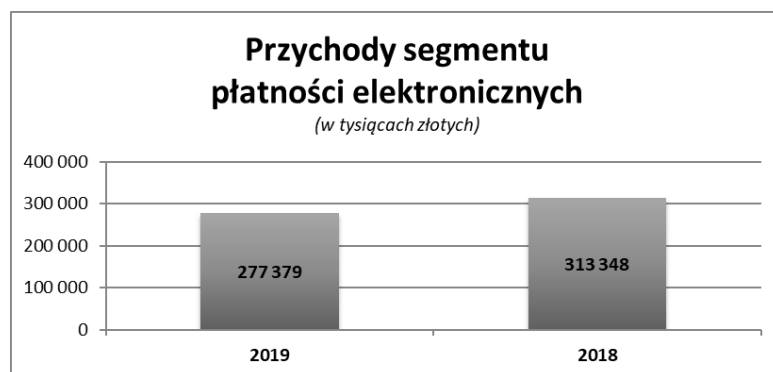
Grupa oferuje klientom również produkty segmentu okazjonalno-prezენტowego. W ciągu dwunastu miesięcy zrealizowanych zostało ponad 100 tematów monetarnych. Na targach w Berlinie co roku premierę mają wyroby zaawansowane technologicznie, monety w kształcie Koloseum i monety wykonane techniką medalierską z wysokim reliefem.

Poniżej przedstawiono wybrane informacje ilościowe dotyczące działalności segmentu:

Segment produktów mennicznych	2019	2018
Liczba sprzedanych monet	1 270 302	1 378 183
Liczba klientów monet obiegowych (na podstawie sprzedaży)	3	6
Liczba klientów monet kolekcjonerskich (na podstawie sprzedaży)	3 285	3 413

2.2. Segment Płatności elektroniczne

Segment obejmuje obsługę systemów kart miejskich, sprzedaż oraz pośrednictwo w sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, pre-paidów, usług serwisowych oraz urządzeń technicznych do obsługi płatności elektronicznych.



Mennica Polska S.A. aktywnie rozwija swoją działalność na rynku płatności elektronicznych od 2001 roku. Działalność w tym obszarze prowadzi Pion Płatności Elektronicznych.

Spółka jest liderem w Polsce w zakresie wdrażania, obsługi i rozwijania systemów karty miejskiej.

W swoich działaniach Mennica Polska koncentruje się na rynku usług miejskich ze szczególnym ukierunkowaniem na szeroko rozumiany rynek transportu publicznego. Podstawowe produkty i usługi w obszarze płatności elektronicznych to:

- bilety komunikacji miejskiej w formie elektronicznej i papierowej oraz inne usługi miejskie w formie elektronicznej w tym systemy wnoszenia opłat za pomocą kart płatniczych bezpośrednio w pojazdach – tzw. Open Payment System;
- systemy teleinformatyczne do zarządzania kartą miejską i sprzedaży usług miejskich (głównie biletów komunikacji miejskiej) opartych na kartach zbliżeniowych;
- wdrażanie i zarządzanie siecią sprzedaży produktów elektronicznych opartą na zdwywersyfikowanych kanałach dystrybucji: terminale POS, automaty biletowe, e-commerce, płatności mobilne;
- dystrybucja doładowań do telefonów komórkowych pre-paid GSM.

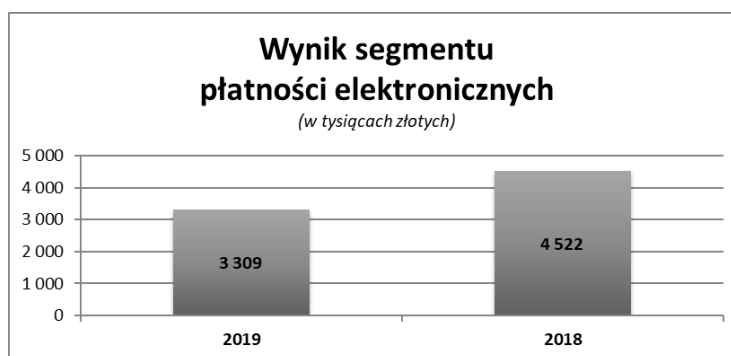
W 2019 roku nastąpił nieznaczny spadek - o 2% vs rok ubiegły, w ujęciu obrotów nominalnych brutto poprzez systemy obsługiwane przez Mennicę. Wyższy spadek przychodów wykazywanych w ujęciu zgodnym ze standardami rachunkowości wynika z przesunięcia sprzedaży z tradycyjnych punktów sprzedaży dystrybutorów partnerskich do sieci automatów. W odniesieniu do sprzedaży przez automaty Spółka wykazuje przychody w ujęciu netto (prowizja pośrednika), zaś w odniesieniu do sprzedaży przez punkty dystrybutorów partnerskich Spółka wykazuje przychody w ujęciu brutto (sprzedaż towarów). W konsekwencji przesunięcie obrotów z tego kanału na rzecz automatów powoduje

zmniejszenie przychodów w ujęciu księgowym. Takie zjawisko powoduje pozytywny wpływ na wynik, z uwagi na mniejszy udział kosztów w kanale automatów w stosunku do punktów dystrybutorów partnerskich.

W 2019 roku Pion Płatności Elektronicznych koncentrował swoją działalność przede wszystkim na utrzymaniu realizowanych projektów, a także na wdrożeniu projektu w Tramwajach Warszawskich i rozwoju mobilnych systemów sprzedaży biletów (autorska aplikacja Mint Mobile). Dodatkowo kontynuowano wdrożenia autorskiego produktu „Open Payment System” – rozwiązania służącego do poboru opłat za bilety komunikacji miejskiej opartego na technologii bankowych kart zbliżeniowych i działającym online, otwartym systemie centralnym. System ten w dwóch kolejnych edycjach Międzynarodowych Targów Transportu Zbiorowego TRANSEXPO tj. w roku 2016 oraz w roku 2018 uzyskał medal w kategorii „Systemy pobierania opłat”, kiedy to dwukrotnie został uznany za najbardziej innowacyjne i nowoczesne rozwiązanie informatyczne w transporcie publicznym. Ponadto w marcu 2017 roku miasto Jaworzno zostało wyróżnione prestiżową nagrodą „Smart City” za Open Payment System wdrożony przez Mennicę Polską.

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska kontynuowała prace zmierzające do rozszerzania sieci sprzedaży Pionu Płatności Elektronicznych w obecnie obsługiwanych miastach, a także pozyskania nowych projektów lokalnych oraz zagranicznych również z wykorzystaniem nowego produktu Open Payment System.

Realizowano również starania mające na celu optymalizację działalności operacyjnej i maksymalizację przychodów z tytułu sprzedaży biletów komunikacji miejskiej.



W okresie sprawozdawczym Mennica Polska w obszarze płatności elektronicznych centralizowała działania na kluczowych projektach miejskich:

- Warszawska Karta Miejska,
- Wrocławska Karta Miejska URBANCARD
- Poznańska Elektroniczna Karta Aglomeracyjna PEKA
- Gdańska Karta Miejska
- Lubelska Karta Miejska,
- Bydgoska Karta Miejska,
- Jaworznicza Karta Miejska,
- Suwalska Karta Miejska,
- Łódzka Karta Miejska „E-Migawka”,
- sprzedaż biletów Warszawskiej Kolei Dojazdowej poprzez sieć automatów biletowych.

W powyższych projektach sprzedaż produktów elektronicznych odbywała się poprzez sieć składającą się z automatów biletowych, kasowników OPS, punktów sprzedaży detalicznej wyposażonych w terminale POS, systemów sprzedaży internetowej oraz płatności mobilnych. Sieć sprzedaży detalicznej oparta jest na różnorodnych kanałach dystrybucyjnych, w głównej mierze na współpracy z rozdrobnionym rynkiem detalicznym oraz rynkiem sieciowym (Ruch, Kolporter, Żabka, Poczta Polska, inne sieci lokalne).

Poniżej przedstawiona została krótka charakterystyka kluczowych projektów:

Warszawska Karta Miejska

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska kontynuowała realizację projektu Warszawskiej Karty Miejskiej. Projekt realizowany jest przez Spółkę od 2001 roku we współpracy z Zarządem Transportu Miejskiego w Warszawie.

Jako operator największej sieci dystrybucji biletów komunikacji miejskiej Mennica w 2019 roku prowadziła sprzedaż za pośrednictwem ponad 1 000 punktów sprzedaży detalicznej, ponad 450 automatów biletowych, systemu sprzedaży

internetowej oraz systemu płatności mobilnych. W 2019 roku Spółka kontynuowała działania polegające na rozszerzeniu sieci sprzedaży w Warszawie, jednocześnie prowadząc prace związane z jej optymalizacją.

Mennica Polska w dniu 14.11.2018 podpisała umowę z Tramwajami Warszawskimi na dostawę i obsługę serwisowo-eksploatacyjną 765 automatów mobilnych. W okresie od marca do września 2019r. trwał proces sukcesywnej instalacji i uruchamiania urządzeń w pojazdach. Aktualnie projekt jest na etapie bieżącej realizacji a Mennica prowadzi obsługę serwisową urządzeń.

Wrocławska Karta Miejska „URBANCARD”

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska jako jedyny dystrybutor biletów komunikacji miejskiej we Wrocławiu prowadziła we Wrocławiu sprzedaż biletów za pośrednictwem własnej sieci sprzedaży obejmującej 4 Biura Obsługi Klienta, ponad 2700 automatów biletowych mobilnych, 159 automatów biletowych stacjonarnych, ok. 220 punktów sprzedaży detalicznej, system sprzedaży internetowej oraz aplikację mobilną. Automaty mobilne umożliwiają wnoszenie opłat bezpośrednio w pojazdach za pomocą kart płatniczych (tzw. Open Payment System).

Poznańska Elektroniczna Karta Aglomeracyjna „PEKA”

W okresie sprawozdawczym, Mennica kontynuowała realizację projektu. Dystrybucja biletów realizowana była za pośrednictwem własnej sieci sprzedaży, składającej się z 90 stacjonarnych automatów biletowych oraz ok. 100 terminali sprzedaży. Umowa została zawarta na okres 10 lat do 2024 roku.

Bydgoska Karta Miejska

W omawianym okresie kontynuowano realizację projektu Bydgoskiej Karty Miejskiej. W październiku 2018 roku uruchomiony został system Open Payment umożliwiający pasażerom wnoszenie opłat za przejazdy za pomocą bankowych kart płatniczych bezpośrednio w pojazdach. System objął wszystkie pojazdy komunikacji miejskiej w Bydgoszczy. Sieć sprzedaży obejmuje obecnie ponad 300 automatów mobilnych Open Payment, ok. 100 terminali w punktach sprzedaży detalicznej, 13 automatów stacjonarnych oraz sprzedaż za pomocą telefonów komórkowych i sklepu internetowego.

Jaworznicka Karta Miejska

W omawianym okresie Mennica kontynuowała realizację projektu Jaworznickiej Karty Miejskiej. Aktualnie sieć sprzedaży biletów w Jaworznie obejmuje ok. 70 automatów biletowych Open Payment zainstalowanych we wszystkich pojazdach oraz ok. 60 terminali sprzedaży w punktach sprzedaży detalicznej. W okresie sprawozdawczym Mennica zawarła z PKM Jaworzno aneks do umowy, na podstawie którego między innymi wydłużono okres trwania projektu.

Łódzka Karta Miejska „Migawka”

W omawianym okresie kontynuowano realizację projektu w Łodzi, w ramach którego Mennica prowadzi własną sieć sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, opartą na punktach sprzedaży wyposażonych w terminale. Projekt realizowany jest we współpracy z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym - Łódź Sp. z o.o. W 2016 roku Mennica wybrana została jako Operator systemu pilotażowego Open Payment w Łodzi. W ramach pilotażu, we wrześniu 2017 roku został uruchomiony system poboru opłat oparty o kasowniki EMV akceptujące zbliżeniowe karty bankowe. W 2019 roku rozpoczęto prace związane z rozszerzeniem dotychczasowej sieci sprzedaży.

Gdańska Karta Miejska

W okresie sprawozdawczym Mennica prowadziła w Gdańsku sprzedaż biletów za pomocą 80 stacjonarnych automatów biletowych. Ponadto w październiku 2018 roku uruchomiony został pilotażowy projekt Open Payment w zakresie wnoszenia opłat za pomocą bankowych kart płatniczych bezpośrednio w pojazdach.

Pozostałe projekty miejskie: Lubelska Karta Miejska, Suwalska Karta Miejska

W omawianym okresie kontynuowano realizację projektów w Lublinie i Suwałkach. Są to dojrzałe projekty, w których działania koncentrowały się na maksymalizacji sprzedaży biletów komunikacji miejskiej poprzez istniejącą sieć sprzedaży.

Projekty kolejowe

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska prowadziła projekt operatorski z Warszawską Koleją Dojazdową Sp. z o.o., polegający na agencyjnej sprzedaży biletów kolejowych poprzez sieć automatów biletowych Mennicy Polskiej.

Poniżej przedstawiono wybrane informacje ilościowe dotyczące działalności segmentu:

Segment płatności elektronicznych	2019	2018
Nominalna wartość obrotów brutto realizowanych przez systemy Mennicy	829 244 846	847 119 337
Liczba automatów stacjonarnych zaangażowanych w kontraktach na dzień bilansowy	824	817
Liczba czytników OPS zaangażowanych w kontraktach na dzień bilansowy	3 861	3 909
Liczba automatów mobilnych zaangażowanych w kontraktach na dzień bilansowy	583	0

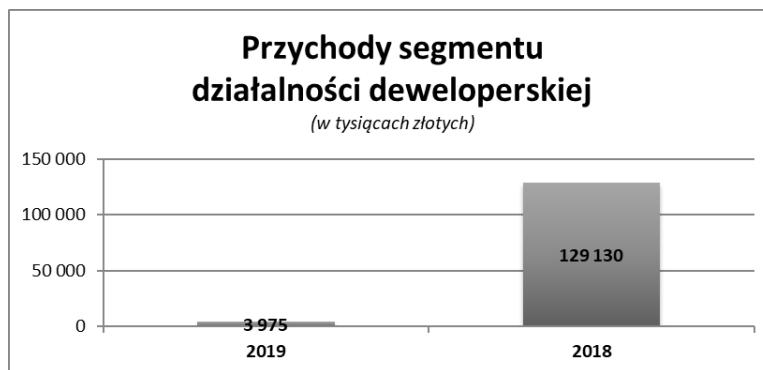
2.3. Działalność deweloperska

Segment obejmuje w szczególności realizację projektów deweloperskich oraz wynajem powierzchni biurowych.

Mennica Polska S.A. realizuje przedsięwzięcia deweloperskie na własnych gruntach oraz wynajmuje powierzchnie biurowe oraz magazynowe w posiadanych budynkach. Ponadto, Spółka posiada udziały (bezpośrednio i pośrednio) w spółkach: Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. oraz Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S.K.A. Spółki te posiadają grunty na terenie Warszawy i prowadzą inwestycje budowlane.

Projekt „Mennica Residence”

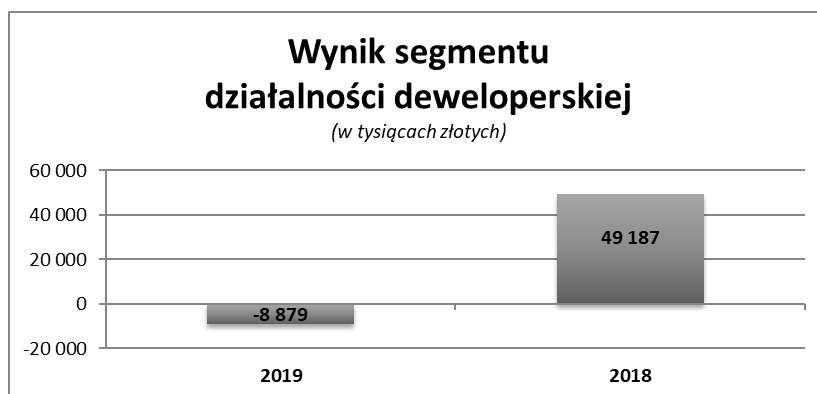
W projekcie deweloperskim zaprojektowano w sumie ponad 530 mieszkań, o średniej powierzchni ok. 50 m² i łącznej powierzchni użytkowej (mieszkań i usług) ok 33 000 m². Struktura mieszkań zakłada wybudowanie mieszkań 1, 2 i 3-pokojowych w rozmiarach nie większych niż 60 m², oraz mieszkania 4, 5 i 6-pokojowe na wysokich piętrach, w rozmiarach od 76 m² do 233 m². Przyszłym mieszkańcom zapewniono także miejsca postojowe (samochodowe, motocyklowe i rowerowe) w podziemnym trzykondygnacyjnym parkingu.



Sprzedaż mieszkań (w rozumieniu podpisanych umów deweloperskich lub umów przedwstępnych sprzedaży) w ramach I etapu na koniec roku 2019 roku zamknęła się liczbą 188 podpisanych umów, co stanowi 99,5% wszystkich mieszkań w I etapie inwestycji. Łączna powierzchnia sprzedanych mieszkań wyniosła 10 285 m², co stanowi 98,4% łącznej powierzchni użytkowej mieszkań w I etapie inwestycji. W ramach II etapu analogiczna sprzedaż na koniec roku 2019 roku zamknęła się liczbą 338 podpisanych umów deweloperskich lub umów przedwstępnych sprzedaży, co stanowi 99,12% wszystkich mieszkań w II etapie inwestycji. Łączna powierzchnia sprzedanych mieszkań wyniosła 15 069 m², co stanowi 96,38% łącznej powierzchni użytkowej mieszkań w II etapie inwestycji.

Do sukcesu komercyjnego przyczyniła się atrakcyjna architektura i lokalizacja projektu, jak również silny wizerunek Mennicy Polskiej jako solidnego i godnego zaufania dewelopera.

Zakończenie realizacji drugiego etapu inwestycji planowane jest na koniec pierwszego kwartału 2020 roku.

**Projekt „Bulwary Praskie”**

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska, jako komplementariusz spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., kierowała jej bieżącą działalnością skupiając się głównie na kontynuacji prac nad przygotowaniem projektu zagospodarowania nieruchomości gruntowych położonych w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej, o łącznej powierzchni 276 119 m² pod zabudowę

wielorodzinną i komercyjną w postaci biur i usług.

W 2019 roku po szeregu długotrwałych rozmów i uzgodnień z instytucjami miejskimi oraz uzyskaniu niezbędnych dokumentów (w tym Decyzji Środowiskowej) uzyskano Warunki Zabudowy dla obszaru objętego Decyzją środowiskową. Na podstawie wydanych WZ rozpoczęto prace projektowe dla pierwszych 3 kwartałów, gdzie uzyskanie Pozwolenia na budowę przewiduje się na przełomie 2020 i 2021 roku. W omawianym okresie zrealizowano skablowanie linii 110kV, które uwolniło ok 4ha terenu pod zabudowę kubaturową.

Ponadto, na podstawie uzyskanego na koniec 2018 roku pozwolenia na budowę, prowadzono realizację pierwszego budynku wielorodzinnego oznaczonego S1 (143 lokale mieszkalne), którego zakończenie przewiduje się na koniec I kwartał 2020 roku.

Sprzedaż na koniec roku 2019 roku zamknęła się liczbą 124 podpisanych umów deweloperskich lub umów przedwstępnych sprzedaży, co stanowi 87,32% wszystkich mieszkań w budynku S1.

W okresie sprawozdawczym kontynuowano (na podstawie uzyskanych w 2018 roku warunków zabudowy) postępowanie w kierunku wydania pozwoleń na kolejne budynki S2, S3 oraz R1, R2, R3 (łącznie 323 lokale mieszkalne). Ze względu na wydłużającą się procedurę ponownej oceny oddziaływania na środowisko, uzyskanie kolejnych pozwoleń na te budynki przewiduje się w okresie lipiec – październik 2020 roku.

Projekt „Mennica Legacy Tower”

Projekt realizowany jest w ramach spółki Mennica Towers GGH MT Sp. z o.o. S.K.A., w której Grupa Mennicy oraz deweloper Golub GetHouse mają po 50% udziałów kapitałowych. Prowadzeniem inwestycji zajmuje się partner Golub GetHouse, natomiast Grupa Mennicy współkontroluje spółkę projektową w zakresie kluczowych decyzji. Rozwijany projekt to nowoczesne centrum biznesowe na warszawskiej Woli, na nieruchomości zlokalizowanej przy ulicy Pereca 21. Dominantę przestrzenną będzie stanowiła 130-metrowa wieża (z 32 piętrami biurowymi) Mennica Legacy Tower (MLT). Będzie jej towarzyszyć 9-kondygnacyjny budynek. Całkowita powierzchnia wynajmu wyniesie 63,8 tys. m², z czego 49,6 tys. m² w wieży. Obecnie projekt znajduje się w fazie zasiedlania przez pozyskanych już najemców oraz sprzedaży dla docelowego inwestora.

Wynajem powierzchni komercyjnych

W zakresie przychodów ze sprzedaży Spółka w omawianym okresie kontynuowała usługi wynajmu powierzchni w budynku Mennica Residence oraz Nefryt na Anopolu.

Poniżej przedstawiono wybrane informacje ilościowe dotyczące działalności segmentu:

Segment deweloperski	2019	2018
Liczba sprzedanych mieszkań (wg ostatecznych aktów notarialnych) ("Mennica Residence")	0	179
Liczba mieszkań wg sprzedaży wstępnej, w tym:	126	94
Projekt "Mennica Residence"	23	73
Projekt "Bulwary Praskie"	103	21

INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ – MENNICY POLSKIEJ S.A.

3.1. Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania

W okresie objętym sprawozdaniem zarządzanie operacyjne w Mennicy Polskiej S.A. (dalej „Mennica”, „Mennica Polska”, „Spółka”) należało do Dyrektora Naczelnego i jego zastępców.

W obszarze Dyrektora Naczelnego znajdowały się bezpośrednio sprawy pracownicze, korporacyjne, polityka informacyjna, informatyka, systemy zabezpieczeń i ochrony informacji niejawnych, ochrona środowiska i systemy zarządzania, sprzedaż i marketing produktów deweloperskich oraz pośrednio pozostałe obszary zarządzane bezpośrednio przez dyrektorów poszczególnych pionów: procesy produkcyjne; przygotowanie produkcji oraz infrastruktura znajdowały się w obszarze działania Dyrektora Produkcyjno-Operacyjnego; logistyka i zaopatrzenie należały do Dyrektora ds. Logistyki; tworzenie, wdrażanie i obsługa systemów płatności elektronicznych należały do Dyrektora ds. Płatności Elektronicznych; obszar działalności deweloperskiej zarządzany był przez Dyrektora ds. Deweloperskich; natomiast księgowość, sprawy finansowe, kontroling, zabezpieczenia finansowe znajdowały się w obszarze działania Dyrektora ds. Finansowych.

Struktura Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. została opisana w rozdziale 1.1.

Poza realizacją planu połączenia, o którym mowa w rozdziale 1.1, w okresie objętym raportem nie nastąpiły inne istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

3.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach

W roku 2019 roku działalność gospodarcza Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była w obszarach:

- produktów mennicznych (monety i wyroby grawersko-medalerskie);
- płatności elektronicznych (bilety komunikacji miejskiej oraz przedpłaty parkingowe kodowane na karcie miejskiej, jak również sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych);
- działalności deweloperskiej (bezpośrednio realizacja projektu „Mennica Residence” oraz wynajem powierzchni biurowej i magazynowej, jak również jako komplementariusz poprzez spółkę zależną realizacja projektu „Bulwary Praskie”).

Struktura sprzedaży w 2019 roku

W 2019 roku sprzedaż Mennicy Polskiej S.A. osiągnęła wartość ponad 497 mln zł. Największy udział pod względem przychodów (55,8% udziału) należało do segmentu płatności elektronicznych. Należy podkreślić, iż odnotowany w segmencie płatności elektronicznych spadek przychodów, w ujęciu zgodnym ze standardami rachunkowości, wynika głównie z przesunięcia sprzedaży biletów komunikacji miejskiej przez punkty sprzedaży dystrybutorów na rzecz dynamicznego wzrostu obrotów realizowanych poprzez sieć automatów. W odniesieniu do sprzedaży przez automaty Spółka wykazuje przychody w ujęciu netto (prowizja pośrednika), zaś w odniesieniu do sprzedaży przez punkty dystrybutorów partnerskich Spółka wykazuje przychody w ujęciu brutto (sprzedaż towarów). W konsekwencji przesunięcie obrotów z tego kanału na rzecz automatów powoduje zmniejszenie przychodów w ujęciu księgowym. W ujęciu obrotów nominalnych brutto realizowanych poprzez systemy Mennicy w tym segmencie natomiast sprzedaż utrzymuje się na stabilnym poziomie. Na drugim miejscu pod względem przychodów ze sprzedaży uplasował się segment produktów mennicznych osiągając 42,6% w strukturze sprzedaży Spółki. Znacząco wyższy poziom przychodów w tym segmencie w roku poprzedzającym związany był wyłącznie z odnotowaniem szczególnej pod względem wartości przychodów transakcji sprzedaży złotych medali dla Tajlandii o wartości ponad 250 mln PLN.

Brak znaczących przychodów ze sprzedaży w segmencie działalności deweloperskiej wynika ze specyfiki tego segmentu polegającej na wykazywaniu w rachunku wyników sprzedaży w momencie ostatecznego przekazania mieszkań. W okresie objętym raportem miała miejsce faza budowlana dwóch przedsięwzięć deweloperskich, z których przychody będą odzwierciedlane w kolejnych okresach.

Tabela 1.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług Mennicy Polskiej S.A. – za 2019 rok oraz 2018 rok

Kategoria	2019		2018		2019 / 2018
	wartość [tys. zł]	struktura [%]	wartość [tys. zł]	struktura [%]	Dynamika [%]
Produkty mennicze	212 028	42,6	454 439	50,4	46,7
Płatności elektroniczne	277 379	55,8	313 348	34,8	88,5
Działalność deweloperska	3 976	0,8	127 123	14,1	3,1
Pozostała działalność	4 052	0,8	6 497	0,7	62,4
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	497 435	100,0	901 406	100,0	55,2

W omawianym okresie główny udział w przychodach Mennicy Polskiej S.A. stanowiła sprzedaż krajowa (91,3%).

Tabela 1.2. Przychody Mennicy Polskiej S.A. w podziale na odbiorców krajowych i zagranicznych - za okres 2019 rok oraz 2018 rok

Kategoria	2019		2018		2019 / 2018
	wartość [tys. zł]	struktura [%]	wartość [tys. zł]	struktura [%]	Dynamika [%]
Sprzedaż Krajowa	454 171	91,3	623 732	69,2	72,8
Sprzedaż Eksportowa	43 264	8,7	277 674	30,8	15,6
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	497 435	100,0	901 406	100,0	55,2

Opis działalności operacyjnej oraz sytuacji na rynkach w obrębie poszczególnych obszarów został przedstawiony w rozdziale drugim.

3.3. Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy

Analiza sytuacji finansowej Mennicy Polskiej S.A. została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych z 2019 roku wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego, wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych. Ponadto dokonano porównania danych bilansowych na dzień 31 grudnia 2019 roku do danych bilansowych na bilans otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2018 roku.

Struktura jednostkowego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.12.2019 (tys. zł)	31.12.2019 (%)	31.12.2018 (tys. zł)	31.12.2018 (%)	(31.12.2019/ 31.12.2018) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	704 873	100,0	656 631	100,0	107,3
Aktywa trwałe	369 534	52,4	349 382	53,2	105,8
Aktywa obrotowe	335 339	47,6	307 249	46,8	109,1
Zapasy	164 407	23,3	95 541	14,6	172,1
Należności	32 132	4,6	59 362	9,0	54,1
Inwestycje krótkoterminowe	138 800	19,7	152 346	23,2	91,1
Pasywa ogółem	704 873	100,0	656 631	100,0	107,3
Kapitał własny	375 025	53,2	436 995	66,6	85,8
Zobowiązania i rezerwy	329 848	46,8	219 636	33,4	150,2
Zobowiązania długoterminowe	14 992	2,1	4 966	0,8	301,9
Zobowiązania krótkoterminowe	314 856	44,7	214 670	32,7	146,7

Aktywa jednostkowego bilansu wyniosły na koniec analizowanego okresu 704 873 tys. zł i wzrosły o 7,3% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów najistotniejszą zmianą jest wzrost zapasów, który związany był z realizacją projektu „Mennica Residence II”. Nakłady na ten projekt wykazywane będą w obrębie zapasów jako produkcja w toku do momentu podpisania wyżej wspomnianych końcowych umów sprzedaży lokali. W 2019 roku odnotowano istotny spadek poziomu należności krótkoterminowych. W pierwszych trzech kwartałach 2019 roku odnotowano również spadek poziomu inwestycji krótkoterminowych (środki pieniężne) związany głównie z wypłatą dywidendy w kwocie 51 138 tys. zł, z poczynieniem znaczących inwestycji w zakresie segmentu działalności deweloperskiej, jak również na skutek zakupów akcji Enea S.A. w kwocie 33 340 tys. zł

Ponadto po stronie aktywów nastąpił wzrost aktywów trwałych, który był związany z opisaną w rozdziale 2.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku zmianą ujęcia umów leasingu, która była następstwem implementacji przepisów MSSF 16.

Po stronie pasywnej bilansu znacząco wzrósł poziom zobowiązań krótkoterminowych, co było następstwem wpłaty kolejnych zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach projektu „Mennica Residence II”. Wpłaty tych zaliczek są wykazywane bilansowo w pozycji zobowiązań krótkoterminowych do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych.

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W poniższej tabeli na cele analityczne, a w szczególności dla właściwego określenia charakterystycznych dla specyfiki działalności biznesowej Spółki wskaźników rentowności, dokonano korekt wyłączonej nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na statutowy wynik finansowy.

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres od 01-01-2019 do 31-12-2019				za okres od 01-01-2018 do 31-12-2018			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	497 435			497 435	901 406			901 406
Koszt własny sprzedaży	-447 508			-447 508	-786 074			-786 074
Zysk brutto ze sprzedaży	49 927			49 927	115 332			115 332
Koszty sprzedaży	-44 078	42 445	1.	-1 633	-45 356	43 004	1.	-2 352
Koszty ogólnego zarządu	-22 482			-22 482	-23 213			-23 213
Zysk netto ze sprzedaży	-16 633			25 812	46 763			89 767
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	23 666	-23 554	2.	112	27 369	-32 049	2.	-4 680
Zysk z działalności operacyjnej	7 033			25 923	74 132			85 087
Rentowność działalności operacyjnej	1,4%			5,2%	8,2%			9,4%
Amortyzacja	20 299			20 299	21 439			21 439
EBITDA	27 332			46 222	95 571			106 526
Rentowność EBITDA	5,5%			9,3%	10,6%			11,8%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-15 220	15 220	3.	0	11 433	-8 849	3.	2 584
Zysk brutto	-8 187			25 923	85 565			87 671
Podatek dochodowy	-2 646	-2 859	4.	-5 505	-19 045	-1 593	4.	-20 638
Zysk netto	-10 833			20 418	66 520			67 033
Rentowność netto	-2,2%			4,1%	7,4%			7,4%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym zarówno dla analizowanego okresu 2019 roku, jak i 2018 roku:

5. Na korektę w roku 2019 składają się następujące czynniki:

- (1) Opłata licencyjna za korzystanie ze znaku towarowego, należącego do spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., w której 100% udziałów posiada Mennica Polska S.A. Opłata ta jest jednocześnie przychodem w spółce zależnej, a więc podlega wyłączeniu w konsolidacji 42 445 tys. zł;
- (2) Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 175 tys. zł. oraz przychody z tytułu dywidend od spółek zależnych 23 380 tys. zł;
- (3) Koszt finansowy wynikający ze spadku ceny posiadanych akcji Enea S.A. 15 220 tys. zł;
- (4) Podatek odroczony wynikający z w/w czynników.

6. Na korektę w roku 2018 wpływa następujący czynnik:

- (1) Opłata licencyjna za korzystanie ze znaku towarowego, należącego do spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., w której 100% udziałów posiada Mennica Polska S.A. Opłata ta jest jednocześnie przychodem w spółce zależnej, a więc podlega wyłączeniu w konsolidacji 43 004 tys. zł;
- (2) Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 462 tys. zł. oraz przychody z tytułu dywidend od spółek zależnych 31 586 tys. zł;
- (3) Przychód finansowy wynikający ze wzrostu ceny posiadanych akcji Enea S.A. 8 849 tys. zł;
- (4) Podatek odroczony wynikający z w/w czynników.

W analizowanym okresie, poza wyżej opisanymi czynnikami, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia o charakterze jednorazowym lub nietypowym.

Ocena rentowności

Kształtowanie się poszczególnych wskaźników rentowności Spółki w okresie objętym analizą przedstawiono w tabeli poniżej:

wskaźniki rentowności	2019		2018	
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego
1. Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	497 435	497 435	901 406	901 406
2. Rentowność sprzedaży brutto	10,0%	10,0%	12,8%	12,8%
3. Rentowność sprzedaży netto	-3,3%	5,2%	5,2%	10,0%
4. Rentowność działalności operacyjnej	1,4%	5,2%	8,2%	9,4%
5. Rentowność EBITDA	5,5%	9,3%	10,0%	11,8%
6. Rentowność zysku netto	-2,2%	4,1%	7,4%	9,8%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	-1,6%	3,0%	8,9%	11,8%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	-2,7%	5,0%	15,5%	20,5%

- Wskaźniki rentowności - stosunki odpowiednich wielkości zysków do przychodów ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów;
- Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu);
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu).

W omawianym okresie wskaźniki rentowności osiągnęły niższe poziomy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedzającego. Było to spowodowane głównie fazą realizacji w omawianym okresie projektów deweloperskich bez sprzedaży ostatecznej, która nastąpi w przyszłych okresach, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego odnotowana została sprzedaż ostateczna pierwszych 141 mieszkań w projekcie „Mennica Residence I”, charakteryzująca się wyższą rentownością w stosunku do sprzedaży w obrębie pozostałych segmentów działalności.

Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

Oceny kapitału obrotowego i płynności Spółki dokonano na podstawie analizy poziomu i struktury kapitału obrotowego oraz wskaźników rotacji podstawowych składników kapitału obrotowego, a także na podstawie analizy poziomu wskaźników płynności:

wskaźniki kapitału obrotowego		
wybrane dane bilansowe (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
1. Majątek obrotowy	335 339	307 249
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 286	83 626
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	271 053	223 623
4. Zobowiązania bieżące	314 856	214 670
5. Kredyty krótkoterminowe	2 339	0
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	312 517	214 670
7. Kapitał obrotowy (1-4)	20 483	92 579
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	-41 464	8 953
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)	2019	2018
9. Cykl rotacji zapasów	94	69
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i p	33	26
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i	185	120
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,1	1,4
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,5	1,0
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,2	0,4

- *Kapitał obrotowy - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego a wielkością zobowiązań bieżących; wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana z własnego majątku;*
- *Zapotrzebowanie na środki obrotowe - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego pomniejszonego o środki pieniężne a wielkością zobowiązań bieżących pomniejszonych o kredyty krótkoterminowe; wskaźnik ten pozwala na określenie, jaka część majątku obrotowego (bez środków pieniężnych) nie jest finansowana za pomocą zobowiązań bieżących;*
- *Wskaźniki rotacji - stosunki średniego stanu odpowiednio zapasów, należności, zobowiązań bieżących (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i koniec badanego okresu) do sprzedaży netto pomnożona przez liczbę dni w okresie;*
- *Wskaźnik bieżący - stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,*
- *Wskaźnik szybkości - stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności;*
- *Wskaźnik natychmiastowy - stosunek stanu środków pieniężnych do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności przy wykorzystaniu dysponowanych środków pieniężnych.*

W konsekwencji wzrostu inwestycji w aktywa obrotowe (zapasy związane z realizacją projektu deweloperskiego „Mennica Residence II”), zwiększeniu uległ poziom zapasów oraz wzrosła wysokość wpłaconych przez nabywców przedpłat wykazywanych w ramach zobowiązań krótkoterminowych. W efekcie wydłużeniu uległ cykl rotacji zapasów i zobowiązań krótkoterminowych (działalność deweloperska charakteryzuje się dłuższym cyklem operacyjnym w stosunku do działalności mennicznej). Wskaźniki płynności szybkiej i natychmiastowej ukształtowały się na niższych w porównaniu do okresu porównawczego, aczkolwiek w dalszym ciągu stabilnych poziomach.

Ocena zadłużenia

Dla oceny stopnia zadłużenia Spółki oraz oceny struktury finansowania jej majątku zastosowano wskaźniki przedstawione w tabeli poniżej:

wskaźniki zadłużenia (w %)	31.12.2019	31.12.2018
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	46,8	33,4
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,1	0,8
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	88,0	50,3
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	101,5	125,1

- *Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności;*
- *Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności.*
- *Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych;*
- *Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi - stosunek kapitałów własnych do aktywów trwałych; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu aktywów odznaczających się największą stałością.*

Na koniec analizowanego okresu nastąpił wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 33,4% do poziomu 46,8%, który spowodowany został głównie opisanymi wyżej wpłatami przedpłat na mieszkania w projekcie „Mennica Residence II”, których sprzedaż zostanie odnotowana w momencie podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych. W analizowanym okresie Spółka nie korzystała z kredytów bankowych.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na stabilnym poziomie 101,5%.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w 2019 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wskazuje na wzrost aktywności biznesowej przejawiający się w zwiększeniu inwestycji w kapitał obrotowy. Płynność finansowa Spółki utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

3.4. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Ocena efektów działalności poszczególnych obszarów działalności zarówno Spółki, jak i jej Grupy Kapitałowej została opisana w rozdziale 2 – Opis działalności Grupy Kapitałowej w obrębie jej segmentów. W opisach zostały zawarte również wskaźniki niefinansowe, o ile miały one istotny wpływ na ocenę rozwoju, wyników i sytuacji.

W odniesieniu do zagadnień pracowniczych, struktura zatrudnienia Spółki z roku na rok wykazuje stabilność i dość niski wskaźnik rotacji, który wyniósł w omawianym okresie 11,3%. W roku 2019 zatrudnionych zostało 20 nowych pracowników, a odeszło 36. Średnie zatrudnienie wyniosło 318 pracowników. W nocie 3.3. do jednostkowego Sprawozdania Finansowego zawarto podstawowe informacje o stanie zatrudnienia.

Działalność Mennicy Polskiej i jej Grupy Kapitałowej nie wywierała w omawianym okresie istotnego wpływu na środowisko naturalne. Nie zanotowano żadnych istotnych incydentów związanych z negatywnym wpływem działalności mennicznej na środowisko. Procesy potencjalnie obciążające środowisko naturalne, takie jak procesy galwaniczne, procesy zabezpieczania powierzchni monet BENEQ, procesy szlifowania, polerowania i piaskowania były prowadzone prawidłowo a ich wpływ na środowisko neutralizowany w sposób odpowiedni do danego procesu oraz rodzaju emisji.

Mennica Polska S.A. posiada certyfikowany system zarządzania ochroną środowiska zgodny z normą PN-EN ISO 14001:2015-09 oraz system zarządzania BHP zgodny z normą PN-N-18001:2004 (OHSAS 18001: 2007).

3.5. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek zarówno zawartych przez Mennicę Polską S.A., jak również inne spółki z jej Grupy Kapitałowej zostały zawarte w rozdziale 7.1 Sprawozdania Finansowego Skonsolidowanego.

3.6. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach

W analizowanym okresie Spółka nie udzielała żadnych pożyczek.

3.7. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

W omawianym okresie Spółka zlecała wystawienie gwarancji bankowych zabezpieczających wywiązanie się ze zobowiązań wobec dostawców, jak również kontrahenci zlecali wystawianie takich gwarancji na rzecz zabezpieczenia należności Mennicy Polskiej S.A. Ponadto Spółka wraz z spółkami zależnymi: Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. korzystają ze wspólnych linii kredytowych. Szczegółowe informacje zostały ujęte w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

3.8. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji w okresie objętym raportem

W okresie objętym raportem Mennica Polska S.A. nie uzyskała żadnych wpływów z emisji papierów wartościowych.

3.9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi

W omawianym okresie Mennica Polska S.A. nie przekazywała do publicznej wiadomości prognozowanych wyników.

3.10. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy

W zakresie sprzedaży wyrobów mennicznych Spółka była w omawianym okresie stroną umów dotyczących produkcji monet obiegowych oraz kolekcjonerskich, zarówno dla odbiorców krajowych jak i zagranicznych.

Mennica Polska S.A. realizowała dostawy monet do Narodowego Banku Polskiego w oparciu o ramową Umowę zawartą w dniu 11 lipca 2007 roku. Zgodnie z tą umową w poszczególnych latach do Mennicy wpływa roczne zbiorcze

zamówienie Narodowego Banku Polskiego, na produkcję i dostawę monet powszechnego obiegu i monet kolekcjonerskich, określające terminy produkcji oraz dostawy poszczególnych partii monet.

Poza kontraktami z Narodowym Bankiem Polskim, Mennica Polska realizowała bezpośrednie dostawy w szczególności dla Kancelarii Prezydenta RP, Kancelarii Sejmu, Krajowej Administracji Skarbowej i Związku Ochotniczych Straży Pożarnych RP, Narodowego Banku Białorusi, Banku Omanu, Sberbanku Rosji w Moskwie, Departamentu Skarbu Tajlandii. Największy kontrakt został zawarty z Centralnym Bankiem Kolumbii.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w obszarze płatności elektronicznych Spółka realizowała dystrybucję biletów komunikacji miejskiej w oparciu o umowy z: ZTM Warszawa, Gminą Wrocław, ZTM w Lublinie, ZDMiKP w Bydgoszczy, MPK Łódź, PKM w Jaworznie, ZTM w Gdańsku, PGK w Suwałkach, a także ZTM Poznań. Ponadto Mennica na mocy wygranego przetargu i podpisanego kontraktu zrealizowała dostawy 583 automatów dla Tramwajów Warszawskich. Równolegle, na mocy umów z Warszawską Koleją Dojazdową, Mennica dystrybuowała bilety kolejowe. Ponadto Mennica kontynuowała dystrybucję doładowań prepaid telefonii GSM.

Portfel odbiorców Mennicy Polskiej S.A. w 2019 roku charakteryzował się dużym zróżnicowaniem. Największy klient (Narodowy Bank Polski również z obszaru produkcji menniczej) stanowił 29,3% przychodów ze sprzedaży ogółem w ujęciu jednostkowym. Ponadto żaden inny klient nie stanowił pod względem wartości sprzedaży więcej niż 10% sprzedaży ogółem.

Portfel dostawców Spółki charakteryzował się dużym zróżnicowaniem. Udział tylko jednego dwóch dostawcy: Zarząd Transportu Miejskiego w Warszawie przekroczył pod względem wartości dostaw poziom 10%.

3.11. Umowy związane z dostępem do informacji niejawnych

Mennica Polska S.A. realizowała niżej wymienione umowy, w których zawarte były informacje niejawne:

- Umowa z Narodowym Bankiem Polskim w sprawie produkcji i dostaw wartości obiegowych i kolekcjonerskich;
- Umowa z Komendą Główną Straży Granicznej na produkcję stempli kontrolerskich;
- Umowa z Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych S.A. dot. transportu wartości obiegowych i kolekcjonerskich;
- Zadania wynikające z Planu Ochrony Obiektów Mennicy Polskiej - realizowane pod nadzorem Komendy Stołecznej Policji.

W opisywanym okresie nie stwierdzono w Mennicy Polskiej S.A. ujawnienia informacji niejawnych osobom nieuprawnionym.

3.12. Umowy, kooperacje ze spółkami zależnymi

Mennica Polska S.A. była w omawianym okresie roku stroną poniżej przedstawionych umów zawartych ze spółkami zależnymi, istotnych dla działalności Spółki i Grupy Kapitałowej:

- Umowy z Mennicą Polską od 1766 Sp. z o.o. w szczególności w następujących obszarach: korzystanie ze znaku towarowego - przedmiotem Umowy jest upoważnienie Spółki do używania w prowadzonej działalności gospodarczej znaków towarowych i wzoru przemysłowego, objętych prawami ochronnymi na terytorium Polski; umowy o świadczenie usług na rzecz Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. między innymi w następujących obszarach: umowa najmu powierzchni biurowych i magazynowych, obsługa finansowo – księgowo, obsługa kadrowo – płacowa, obsługa zaopatrzeniowa, obsługa informatyczna; umowy o świadczenie usług przez Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o. w obszarach obsługi marketingowej, obsługi handlowej;
- Umowy zawarte ze Skarbcem Mennicy Polskiej S.A. głównie w następujących obszarach: umowa najmu powierzchni biurowych, obsługa księgowo, kadrowo – płacowa, obsługa informatyczna;
- Umowa z Mennicą Ochrona Sp. z o.o., na podstawie której Mennica Ochrona Sp. z o.o. świadczyła usługi ochrony obiektów Mennicy Polskiej S.A. oraz usług ochrony w ramach projektów obsługi systemów kart miejskich;
- Umowa z Mennicą Polską SKA na najem powierzchni magazynowej;
- Umowy z bankami dotyczące poręczeń, gwarancji udzielanych przez Mennicę Polską S.A. spółkom zależnym.

3.13. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

Perspektywy rozwoju Mennicy Polskiej i jej Grupy Kapitałowej zostały opisane w rozdziale 1.13.

3.14. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących

Informacje o składach w organach zarządzających i nadzorujących Spółką zostały zaprezentowane w rozdziale 4.11. niniejszego sprawozdania.

3.15. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Zgodnie z zawartą umową, członkowi Zarządu w przypadku wypowiedzenia umowy o pracę przysługuje odprawa pieniężna, której wysokość wynosi wielokrotność jednomiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego za każdy przepracowany rok, z tym że nie może ona przekroczyć sześciokrotności tego wynagrodzenia. Prawo do odprawy nie przysługuje w przypadku rozwiązania umowy o pracę na wniosek pracownika oraz za okres, za który członek Zarządu nie uzyskał absolutorium.

3.16. Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania - zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami:

Osoby nadzorujące:

- Zbigniew Jakubas - Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadał 14 947 sztuk akcji.

Poza wskazanym powyżej, Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Mennicy Polskiej S.A. ani też akcji i udziałów w innych podmiotach powiązanych w liczbie, która zapewniałaby wpływ na zarządzanie tymi podmiotami.

Według informacji posiadanych przez Spółkę, w stosunku do danych publikowanych w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok 2019 nie nastąpiły zmiany w zakresie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki.

3.17. System kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie występują ani nie występowały programy akcji pracowniczych.

3.18. Transakcje ze stronami powiązanymi

Wszystkie transakcje zawarte przez Spółkę lub podmioty od niej zależne z podmiotami zależnymi zawierane są na warunkach rynkowych.

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi zaprezentowana została w notach do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku.

3.19. Struktura akcjonariatu oraz informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Na dzień publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariatu z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Stan na dzień raportu			Stan na 31-12-2019			Stan na 31-12-2018		
	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi oraz podmiotami, o kt. mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej	25 180 270	49,2%	49,2%	25 180 270	49,2%	49,2%	25 180 270	49,2%	49,2%
Nationale-Nederlanden PTE SA	3 830 000	7,5%	7,5%	3 830 000	7,5%	7,5%	3 830 000	7,5%	7,5%
PTE PZU SA	3 538 420	6,9%	6,9%	3 538 420	6,9%	6,9%	3 538 420	6,9%	6,9%
Joanna Jakubas	2 959 000	5,8%	5,8%	2 959 000	5,8%	5,8%	2 959 000	5,8%	5,8%
MetLife PTE SA	5 116 719	10,0%	10,0%	5 116 719	10,0%	10,0%	2 817 591	5,5%	5,5%

3.20. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Wobec spółki toczą się postępowania w zakresie prawidłowości rozliczeń w podatku dochodowym od osób prawnych. Szczegółowy status przedmiot tych postępowań opisany został w nocie 10.2 Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia) Sprawozdania Finansowego za rok 2019.

3.21. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 24 maja 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Mennicy Polskiej S.A. na lata 2018 i 2019. Wybrany biegłym rewidentem jest BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12 („BDO”). BDO jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem ewidencyjnym 3355. Wynagrodzenie audytora za przegląd i badanie sprawozdania jednostkowego Mennicy Polskiej S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej za rok 2019 i rok 2018 wyniosło po 120 tys. zł.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Mennica Polska S.A. w 2019 roku podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, przyjętym Uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 roku. Treść zbioru zasad dostępna jest na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.corp-gov.gpw.pl.

4.2. Zakres, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

Mennica Polska S.A. stosuje w całości większość zasad ładu korporacyjnego, z wyjątkiem zasad wskazanych poniżej, które nie są stosowane trwale, bądź stosowane w ograniczonym zakresie.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Mennica Polska S.A. nie stosuje 17 zasad szczegółowych:

I.Z.1.3. Schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Komentarz spółki: W Mennicy nie istnieje formalny podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu w ramach pełnionych funkcji, a w konsekwencji również jego schemat, z zastrzeżeniem powierzenia przez Radę Nadzorczą osobom wchodzącym w skład Zarządu Spółki stanowisk operacyjnych w strukturze organizacyjnej Spółki. W przypadku jednak ewentualnego uchwalenia takiego schematu, Emitent zamieści go na korporacyjnej stronie internetowej.

I.Z.1.8. Zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

Komentarz spółki: Emitent zamieszcza na swojej stronie internetowej dane finansowe w corocznych sprawozdaniach finansowych oraz w prezentacjach wyników finansowych. Komentowana zasada uznawana jest za dobrą praktykę korporacyjną, dlatego Emitent planuje jej stosowanie.

I.Z.1.15. Informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Komentarz spółki: Mennica nie posiada polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. W Mennicy wybór kluczowych menedżerów oraz członków zarządu jest realizowany w oparciu o doświadczenie, kwalifikacje i kompetencje kandydatów. Takie podejście zapewnia właściwy dobór władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów.

I.Z.1.16. Informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Mennica nie rejestruje przebiegu obrad w formie audio i wideo. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady, niewspółmiernymi w ocenie Spółki do celu przedmiotowej Zasady, przy uwzględnieniu obecnej struktury akcjonariatu Spółki. Emitent podejmuje działania w tym zakresie proporcjonalne do posiadanych możliwości organizacyjno-technicznych oraz celu przedmiotowej Zasady, przy uwzględnieniu obecnej struktury akcjonariatu Spółki.

I.Z.1.20. Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Komentarz spółki: Mennica nie rejestruje przebiegu obrad w formie audio i wideo. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady, niewspółmiernymi w ocenie Spółki do celu przedmiotowej Zasady, przy uwzględnieniu obecnej struktury akcjonariatu Spółki. Emitent podejmuje działania w tym zakresie proporcjonalne do posiadanych możliwości organizacyjno-technicznych oraz celu przedmiotowej Zasady, przy uwzględnieniu obecnej struktury akcjonariatu Spółki.

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Komentarz spółki: Kodeks spółek handlowych (dalej „KSH”) przewiduje, że sprawy w spółce akcyjnej są prowadzone przez zarząd w sposób kolegialny, a jedynie fakultatywnie może być przeprowadzony formalny podział obowiązków. W Mennicy nie istnieje taki formalny podział (a w konsekwencji również jego schemat), przy czym, zdaniem zarządu, brak wprowadzenia takiego podziału nie ma negatywnego wpływu na zarządzanie Mennicą. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpieniu od stosowania zasady.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Komentarz spółki: Dokumenty wewnętrzne Emitenta nie zobowiązują członków zarządu do uzyskania zgody rady nadzorczej w zakresie wskazanym w zasadzie, jakkolwiek z dotychczasowej praktyki Emitenta wynika, że rada nadzorcza posiada informacje na temat ewentualnie pełniących funkcji przez członków zarządu w organach innych podmiotów. Z uwagi jednak na okoliczność, że dokumenty wewnętrzne Emitenta nie zawierają regulacji wprowadzających obowiązek uzyskania stosownych zgód w tym zakresie przez członków zarządu, Emitent nie może zobowiązać się do przestrzegania zasady wobec braku środków do jej realizacji. Wdrożenie w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych zależne jest od decyzji akcjonariuszy Spółki, wymaga bowiem zmiany Statutu Spółki.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Emitent uznaje za dobrą praktykę obowiązek opiniowania przez radę nadzorczą spraw mających być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia. Zgodnie jednak ze Statutem Mennicy oraz przyjętą praktyką, dotyczy to wyłącznie spraw wnoszonych do porządku obrad walnego zgromadzenia przez zarząd, a nie uprawnionych akcjonariuszy. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpieniu od stosowania zasady.

IV.Z.1. Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

Komentarz spółki: Zarząd Emitenta zwołuje Walne Zgromadzenia co do zasady w siedzibie Spółki, w terminach wynikających z przepisów prawa. Zasada zawiera pewne nieostre sformułowania, które mogą powodować trudności w ich interpretacji. W konsekwencji Emitent może być narażony na nieuzasadnione zarzuty co do przestrzegania zasady. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpieniu od stosowania zasady.

IV.Z.2., Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz spółki: Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady, niewspółmiernymi w ocenie Spółki do celu przedmiotowej Zasady, przy uwzględnieniu obecnej struktury akcjonariatu Spółki. Emitent podejmuje działania w tym zakresie proporcjonalne do posiadanych możliwości organizacyjno-technicznych oraz celu przedmiotowej Zasady, przy uwzględnieniu obecnej struktury akcjonariatu Spółki.

IV.Z.6. Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Komentarz spółki: Emitent deklaruje stosowanie przedmiotowej zasady w odniesieniu do decyzji podejmowanych przez zarząd Emitenta w zakresie wskazanym w zasadzie tj. odwołania, zmiany terminu lub przerwy w obradach walnego zgromadzenia. Jeśli jednak przedmiotowe decyzje podejmowane będą przez inne uprawnione podmioty, na podstawie przepisów prawa, Emitent nie może zagwarantować stosowania niniejszej zasady.

IV.Z.8. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Komentarz spółki: Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną. Treść uchwał Walnego Zgromadzenia zależy jednak od decyzji akcjonariuszy. Emitent nie może zagwarantować zatem, że możliwe będzie spełnienie przez Emitenta zobowiązania wynikającego z zasady. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpieniu od stosowania zasady.

IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Komentarz spółki: Zasada zawiera pewne nieostre sformułowania, które mogą powodować trudności w ich interpretacji. W konsekwencji Emitent może być narażony na nieuzasadnione zarzuty co do przestrzegania zasady. Ponadto wykonanie wskazanego w tej zasadzie obowiązku możliwe jest wyłącznie w sytuacji, gdy Mennica dysponuje danymi pozwalającymi na przekazanie uzasadnienia lub informacji, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpieniu od stosowania zasady.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Komentarz spółki: Mennica aktualnie nie posiada przyjętych regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Emitent zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Komentarz spółki: Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną. Należy jednak nadmienić, że wypełnienie wskazanego obowiązku uzależnione jest od uchwały walnego zgromadzenia Mennicy. Emitent nie może

zagwarantować, że w przyszłości akcjonariusze, głosujący w ramach walnego zgromadzenia, będą za każdym razem głosować w sposób zapewniający podjęcie uchwały, której skutki będą zgodne z zasadą. Sprawia to, że Emitent zmuszony jest do odstąpienia od stosowania zasady.

VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Komentarz spółki: Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną. Należy jednak nadmienić, że wypełnienie wskazanego obowiązku uzależnione jest od uchwały walnego zgromadzenia Mennicy. Emitent nie może zagwarantować, że w przyszłości akcjonariusze, głosujący w ramach walnego zgromadzenia, będą za każdym razem głosować w sposób zapewniający podjęcie uchwały, której skutki będą zgodne z zasadą. Sprawia to, że Emitent zmuszony jest do odstąpienia od stosowania zasady.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz spółki: Mennica aktualnie nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Emitent zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

Poza wymienionymi powyżej zasadami Mennica Polska S.A. nie stwierdza innych odstępstw od zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, które nie zostałyby przekazane do publicznej wiadomości, zgodnie z regułą „comply or explain”.

4.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej sprawuje Dyrektor ds. Finansowych. Za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Główny Księgowy, który na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej. Co miesiąc, po zamknięciu ksiąg, wśród członków Zarządu Spółki oraz kadry kierowniczej dystrybuowane są raporty z informacją zarządczą analizujące kluczowe dane finansowe, które następnie omawiane są na posiedzeniach Zarządu.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych pochodzą z systemu księgowo-finansowego (SAP FI), w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opartą na MSSF.

Sporządzone sprawozdanie finansowe jest przekazywane Dyrektorowi ds. Finansowych do wstępnej weryfikacji, a następnie Zarządowi do ostatecznej weryfikacji. Sprawozdania finansowe przyjęte przez Zarząd przekazywane są Radzie Nadzorczej.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane podlegają niezależnemu badaniu/przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego – Radzie Nadzorczej, jak również Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Spółka wykorzystuje różne elementy służące wyeliminowaniu ryzyka błędu w sprawozdaniach finansowych. Do tych elementów należą m.in.:

- instrukcja obiegu dokumentów księgowych, służąca zapewnieniu właściwego i sprawnego obiegu dokumentów w Spółce;
- bieżący kontroling wyników;
- instrukcja „Wskaźniki ekonomiczne”, której celem jest zapewnienie oceny efektywności podejmowanych w Spółce działań;
- zintegrowany system komputerowy SAP obejmujący moduły PP, FI, CO, HR, SD i MM;
- polityka rachunkowości, która określa jednolite zasady rachunkowości wg MSSF;
- system praw dostępu do bankowości elektronicznej zapewniający tylko autoryzowany dostęp do zasobów finansowych Spółki;
- dokonany w Regulaminie Organizacyjnym podział obowiązków oraz odpowiedzialności pomiędzy poszczególne komórki organizacyjne Spółki;
- zlecenie badania i przeglądu sprawozdań finansowych renomowanym firmom audytorskim.

4.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Wykaz znaczących akcjonariuszy posiadających udział powyżej 5% w kapitale akcyjnym Spółki zaprezentowany został w rozdziale 3.18 niniejszego sprawozdania.

4.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych przynoszących specjalne uprawnienia kontrolne.

4.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Nie występują ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

4.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

4.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd składa się z 1 do 4 osób powoływanych na okres wspólnej trzyletniej kadencji, przy czym mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, co nie pozbawia prawa Walnego Zgromadzenia do odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na kolejne kadencje. Zawieranie umowy o pracę z członkami Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu prowadzi sprawy Spółki oraz reprezentuje ją w sądzie i poza sądem. Do uprawnień Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami statutu do kompetencji pozostałych organów Spółki, tj. Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji przysługuje Walnemu Zgromadzeniu.

4.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zgodnie z art. 430 Kodeksu spółek handlowych oraz Statutem Spółki do zmiany statutu wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia podjęta większością trzech czwartych głosów. Zmiana statutu podlega zgłoszeniu do sądu rejestrowego. Ustalenie jednolitego tekstu statutu należy do kompetencji Rady Nadzorczej na mocy postanowień Statutu Spółki oraz uchwał Walnego Zgromadzenia podejmowanych w trybie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych. Jednolity tekst statutu dostępny jest na stronie internetowej emitenta.

4.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Tekst Regulaminu Walnego Zgromadzenia dostępny jest na stronie internetowej www.mennica.com.pl.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej albo w razie ich nieobecności członek Rady Nadzorczej. Osoba dokonująca otwarcia Walnego Zgromadzenia zarządza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz Komisji Skrutacyjnej.

Dokumenty zawierające wyniki każdego głosowania podpisuje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, przy czym każdy akcjonariusz ma prawo do zgłoszenia jednego kandydata. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami zgodnie z ustalonym porządkiem obrad, przepisami prawa oraz postanowieniami Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Niezwłocznie po wyborze, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia podpisuje listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów. Lista obecności winna być wyłożona podczas obrad Zgromadzenia. Po podpisaniu listy obecności Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i przedstawia porządek obrad.

Głosowania na Walnym Zgromadzeniach odbywają się w miarę możliwości z wykorzystaniem techniki komputerowej.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Po przedstawieniu każdej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia otwiera dyskusje, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ma prawo udzielać głosu ekspertom zaproszonym przez Zarząd. Każdy akcjonariusz ma prawo wnoszenia propozycji zmian

i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem obrad. Propozycje te, wraz z krótkim uzasadnieniem, winny być składane na piśmie na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Po zamknięciu dyskusji nad każdym z punktów porządku obrad, przed przystąpieniem do głosowania, Przewodniczący podaje do wiadomości, jakie wnioski wpłynęły. W pierwszej kolejności podlegają głosowaniu zgłoszone projekty uchwał przedstawione przez Zarząd lub Radę Nadzorczą, jeżeli zwołuje ona Walne Zgromadzenie, a w razie zgłoszenia wniosku o postawieniu oznaczonej sprawy pod obrady Zgromadzenia przez uprawnionych akcjonariuszy, projekt zgłoszony przez te osoby.

Przed rozpoczęciem wyborów do Rady Nadzorczej nowej kadencji, Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków Rady Nadzorczej, stosownie do postanowień statutu. Każdy akcjonariusz ma prawo zgłosić kandydatów na członków Rady Nadzorczej. Kandydaturę zgłasza się ustnie do protokołu, wraz z krótkim jej uzasadnieniem. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę, jeżeli wyraził zgodę na kandydowanie. Zgoda może być wyrażona ustnie lub na piśmie przed zarządzeniem wyborów. Wybory Rady Nadzorczej odbywają się przez głosowanie na każdego z kandydatów z osobna w porządku alfabetycznym. Za wybranych na członków Rady Nadzorczej uważa się tych kandydatów, którzy z kolei uzyskali największą liczbę głosów.

Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zamyka jego obrady.

Protokół Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy zwłaszcza:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 2) podział zysków lub pokrycie strat,
- 3) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok ubiegły,
- 4) zmiana statutu Spółki,
- 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 6) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 7) nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości o wartości przekraczającej 25% kapitału zakładowego Spółki,
- 8) emisja obligacji, w tym zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 9) rozstrzygnięcie o użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych,
- 10) wybór biegłego w przypadkach określonych w KSH,
- 11) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 12) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego,
- 13) ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej,
- 14) uchwalanie regulaminu Walnych Zgromadzeń,
- 15) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 16) łączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- 17) wycofanie akcji Spółki z publicznego obrotu.

W Spółce przestrzegane są prawa akcjonariuszy określone w przepisach KSH i Statutu Spółki.

4.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego wraz z opisem działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta ich komitetów oraz wskazania firmy audytorskiej wraz z procedurą jej wyboru

Zarząd Mennicy Polskiej S.A.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Zarząd Mennicy Polskiej S.A. działał w następującym składzie:

- Grzegorz Zambrzycki – Prezes Zarządu.

Zarząd działa zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu.

W związku z art. 373 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w przypadku Zarządu wieloosobowego, do reprezentowania Spółki, składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu lub członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych.

Przy zawieraniu istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi Zarząd zobowiązany jest do uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki stosownie do przyjętego w Spółce Regulaminu zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi.

Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, członek Zarządu powinien przedstawić Zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą Zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu Spółki.

Członek Zarządu powinien traktować posiadane akcje Spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.

Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nie przekraczające zwykłego zarządu.

Jeżeli przed załatwieniem takiej sprawy choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwił się jej przeprowadzeniu, lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłego zarządu, zachodzi potrzeba uprzedniej uchwały Zarządu.

Do prowadzenia korespondencji o charakterze informacyjnym pomiędzy Zarządem a pozostałymi organami Spółki oraz osobami trzecimi uprawniony jest Prezes Zarządu bądź inny członek Zarządu upoważniony przez Prezesa Zarządu.

Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10 proc. udziałów albo akcji bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu.

Członkowie Zarządu powinni informować Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.

Posiedzenia Zarządu zwołuje jego Prezes z własnej inicjatywy lub na wniosek innego członka Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się nie rzadziej niż raz w miesiącu.

W posiedzeniach Zarządu uczestniczą, oprócz członków Zarządu, prokurenci i inne osoby zaproszone przez Prezesa Zarządu.

Dla ważności podjętych uchwał wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Zarządu oraz obecność na posiedzeniu ponad połowy składu Zarządu.

Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes, a w przypadku jego nieobecności - wyznaczony przez Prezesa członek Zarządu.

Zarząd na swoich posiedzeniach podejmuje decyzje w formie uchwał.

Zarząd podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, tj. liczbą głosów przewyższającą połowę ważnie oddanych głosów, przy obecności ponad połowy składu Zarządu. W razie równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

Głosowanie na posiedzeniach Zarządu odbywa się jawnie. Na wniosek co najmniej jednego członka Zarządu, Przewodniczący zarządza głosowanie tajne.

Uchwały Zarządu podejmowane w ciągu jego kadencji numerowane są kolejnymi numerami porządkowymi. Pełny numer uchwały składa się z trzech elementów: cyfry rzymskiej oznaczającej numer kadencji/ numeru kolejnego uchwały/ roku jej podjęcia

Uchwała Zarządu, podpisana przez wszystkich obecnych członków Zarządu jest załącznikiem do protokołu z posiedzenia Zarządu, stanowiącym integralną część protokołu.

Uchwały Zarządu, jeżeli wymagają tego względy merytoryczne, prawne, proceduralne lub inne, mogą przybrać formę odrębnego dokumentu na prawach wyciągu z protokołu z posiedzenia Zarządu. Uchwały takie podpisuje Prezes Zarządu lub w jego zastępstwie członek Zarządu oraz osoba sporządzająca protokół lub wyciąg z protokołu.

W uzasadnionych przypadkach, dla usprawnienia zarządzania Spółką, Zarząd może podejmować uchwały w trybie obiegowym. Uchwały podpisują obecni w pracy członkowie Zarządu. Uchwały podjęte w trybie obiegowym wymagają potwierdzenia na najbliższym posiedzeniu Zarządu i wprowadzenia do protokołu z tego posiedzenia w formie załącznika.

Z posiedzenia Zarządu sporządzany jest protokół.

Wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Zarządu podpisują listę obecności stanowiącą załącznik do protokołu.

Protokół z posiedzenia podpisują wszyscy obecni członkowie Zarządu, najpóźniej na następnym posiedzeniu Zarządu.

Protokoły zamieszcza się w osobnej księdze protokołów i przechowuje w siedzibie Spółki.

Nieobecny na posiedzeniu członek Zarządu zapoznaje się z protokołem i treścią podjętych uchwał, a następnie podpisem potwierdza, że przyjął je do wiadomości.

Rada Nadzorcza Mennicy Polskiej S.A.

W okresie od 1 stycznia do 15 maja 2019 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący;
- Piotr Sendeki – Z-ca Przewodniczącego;
- Paweł Brukszo;
- Jan Woźniak;
- Robert Bednarski.

W okresie od 15 maja 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący;
- Piotr Sendeki – Z-ca Przewodniczącego;
- Paweł Brukszo;
- Jan Woźniak;
- Michał Markowski;
- Agnieszka Pyszczyk.

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących wypłaconych lub należnych za okres objęty raportem została zaprezentowana w nocie nr. 9.3. skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów KSH, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej zamieszczony jest na korporacyjnej stronie internetowej www.mennica.com.pl.

Rada Nadzorcza jest organem kolegialnym. Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie, członkowie Rady Nadzorczej mogą wybrać spośród siebie zastępcę przewodniczącego lub osoby pełniące inne funkcje.

Rada sprawuje nadzór nad działalnością Spółki. Szczegółowy zakres kompetencji Rady Nadzorczej zawiera Statut Spółki i Regulamin Rady Nadzorczej. Rada podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej połowy składu Rady, przy czym w razie równości, rozstrzyga głos przewodniczącego Rady. Głosowanie jest jawne. Na wniosek minimum jednego członka Rady zarządzane jest tajne głosowanie.

W uzasadnionych przypadkach Rada może podejmować uchwały w trybie obiegowym. Uchwały takie podejmowane są bez zwoływania posiedzenia, w trybie głosowania pisemnego lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym dla skutecznego podjęcia uchwały w takim trybie konieczny jest udział w takim głosowaniu co najmniej połowy członków Rady. Uchwały podejmowane w trybie obiegowym wymagają powiadomienia wszystkich członków Rady o treści podejmowanej uchwały oraz potwierdzenia na najbliższym posiedzeniu Rady i wprowadzenia do protokołu w formie załącznika. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady.

Rada na swych posiedzeniach podejmuje decyzje w formie uchwał. Z posiedzenia Rady sporządzany jest protokół, który podpisują wszyscy obecni na nim członkowie Rady. Protokoły zamieszcza się w księdze protokołów i przechowuje w siedzibie Spółki.

W dniu 23 marca 2020 roku Rada Nadzorcza Mennicy Polskiej S.A. złożyła oświadczenie, iż:

1. w Mennicy Polskiej S.A. są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
2. w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2019 roku Komitet Audytu Mennicy Polskiej S.A. wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

Komitet audytu

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 15 maja 2019 roku Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- Jan Woźniak – Przewodniczący;
- Piotr Sendeki – Członek;
- Robert Bednarski – Członek.

W okresie od dnia 17 maja 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- Jan Woźniak – Przewodniczący;
- Michał Markowski – Członek;
- Agnieszka Pyszczyk – Członek.

Członkami spełniającym kryteria niezależności zgodnie z art. 129 ust.3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Ustawa) są Pan Jan Woźniak i Pan Michał Markowski. Członkami posiadającym kwalifikacje w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych są Pani Agnieszka

Pyszczek, Pan Michał Markowski i Pan Jan Woźniak. Członkami komitetu audytu posiadającym wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka są Pan Jan Woźniak, Pan Michał Markowski oraz Pani Agnieszka Pyszczek

Pan Jan Woźniak ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie na kierunku ITS Bankowość i Finanse. W latach 1994-2001 pełnił m.in. funkcję Dyrektora ds. Sprzedaży Pionu Skarbu; Kierownika ds. Ryzyka Rynkowego Pionu Skarbu oraz sekretarza Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami Banku w Citibank (Poland) S.A., w latach 2001-2004 Dyrektor ds. Sprzedaży Pionu Skarbu; Zastępca Dyrektora Zarządzającego Pionu Skarbu, Bank Handlowy S.A. w Warszawie w latach 2004-2008 Członek Zarządu, Dyrektor Zarządzający Pionu Skarbu, HSBC Bank Polska S.A. Ponadto w okresie 2010-2013 pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Przewodniczącego Komitetu Wynagrodzeń i Członka Komitetu Audytu, Polimex-Mostostal S.A., w latach 2009-2011 Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu, Sygnity S.A.; 2008-2011 Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu, Członek Komitetu Wynagrodzeń, BOMI S.A. Obecnie zasiada także w Radach Nadzorczych spółek Armatura Kraków S.A., UPOS S.A. i Pfeleiderer Grajewo S.A.

Pani Agnieszka Pyszczek jest absolwentką Wydziału Finanse i Bankowość Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Ścieżkę zawodową rozpoczęła jako asystent biegłego rewidenta w spółkach Mistery Auditor i System Rewident. Od 2004 roku związana jest z Multico sp. z o.o., gdzie kolejno pełniła obowiązki zastępcy głównego księgowego, głównego księgowego i prokurenta. Pani Agnieszka Pyszczek pełniła również funkcje sekretarza rady nadzorczej Feroco S.A. oraz członka zarządu De System sp. z o.o. Ponadto, była członkiem rady nadzorczej spółek Energopol-Warszawa S.A i Wartico-Invest sp. z o.o. W spółce NEWAG pełni aktualnie rolę członka rady nadzorczej i komitetu audytu.

Pan Michał Markowski jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej na kierunkach finanse, jak również informatyka. Na uczelni tej uzyskał ponadto doktorat z nauk informatycznych. Posiada również międzynarodowe kwalifikacje z dziedziny finansów Association of Chartered Certified Accountants – ACCA. Jego doświadczenie zawodowe obejmuje m.in.: 2018-2019 Wiceprezes ds. Finansowych – nominowany przez fundusze inwestycyjne do zadania wsparcia procesu upadłości firmy, Qumak S.A. 2016-2018 Dyrektor M&A i PMO - Przeprowadzenie czterech transakcji M&A dla portfela funduszu Oaktree, ProService Finteco sp. z o.o. (praca dla funduszu Oaktree PE); 2015-2018 Prezes/CFO (odpowiedzialny za finanse). Sieć 36 sklepów GSM, Własna działalność: JMSTM.COM sp. z o.o.; Od 2015 Prezes Biura Rachunkowego (zespół 9 księgowych i ponad 120 klientów, głównie spółki, Własna działalność: Pointway Partners Biuro Rachunkowe; 2014-2016 Dyrektor Działu Strategii i Analiz, Giełda Papierów Wartościowych S.A.; 2012-2014 Główny Ekonomista, Radca Ministra, Ministerstwo Skarbu Państwa. Posiada również bogate doświadczenie w Radach Nadzorczych i Komitetach Inwestycyjnych: od 2017 Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Livechat S.A.; od 2017 Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Playway S.A.; od 2016 Niezależny Członek Rady Nadzorczej nominowany przez OFE. Spółka jest integratorem usług IT oraz producentem oprogramowania dla spółek energetycznych, Atende S.A.; od 2016 Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Ulma S.A.; 2012-2018 Przewodniczący Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Inwestycyjnego, Członek Komitetu Audytu; Od 09.2015 członek KI, Polskie Inwestycje Rozwojowe; 2014-2016 Członek RN i Komitetu Audytu, Izba Rozliczeniowa Giełd i Towarów; 2014-2016 Członek RN. Firma prowadzi działalność doradczą konsultingową na rynku kapitałowym i doradza przy procesach M&A i IPO, Ventures&Partners; 2013-2014 V-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej. Członek Komitetów: Restrukturyzacji, Strategii i Audytu, Polskie Linie Lotnicze Lot.

Pan Robert Bednarski ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie na kierunku Metody Ilościowe i Systemy Informacyjne, od 2006 roku członek ACCA. W okresie lipiec 2012 – grudzień 2013 Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno- Finansowych w Polimex-Mostostal. Wcześniej m.in. Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno - Finansowych w Boryszew S.A. (lipiec 2010 – maj 2012), Członek Zarządu odpowiedzialny za finanse i IT w Ciech S.A. (sierpień 2008 – czerwiec 2010) oraz Dyrektor Wykonawczy ds. Organizacji i Integracji w PKN Orlen S.A. (sierpień 2007 – sierpień 2008). Obecnie zasiada także w Radach Nadzorczych spółek PKM Duda S.A. oraz Comarch S.A., od marca 2015 r. Wiceprezes Zarządu i wspólnik Spec-Rem Sp. z o.o.

Pan Piotr Senddecki ukończył Wydział Prawa i Administracji na Uniwersytecie Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie, od 1988 roku wykonuje zawód adwokata, w latach 2007-2013 Dziekan Okręgowej Rady Adwokackiej w Lublinie (dwie

kadencji) w okresie 1981-1990 Pracownik naukowo-dydaktyczny w Katedrze Teorii i Filozofii Prawa, zaś w latach 2012-2014 Wykładowca na wydziałach prawa KUL oraz Uczelni Łazarskiego; od 1991 roku Członek International Bar Association; od 2012 Wiceprezes Trybunału Arbitrażowego ds. Sportu (TAS) przy Polskim Komitecie Olimpijskim, arbiter – od 2008 roku oraz Członek Rady Nadzorczej Mennica Polska S.A. od 2006 roku.

Komitet Audytu wykonuje powierzone mu zadania w zgodzie z Ustawą o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym i Regulaminem Komitetu Audytu oraz z uwzględnieniem powszechnie akceptowanych praktyk działalności Komitetu Audytu, w tym zasad ładu korporacyjnego spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Do kompetencji Komitetu Audytu należy sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie:

1) monitorowania:

(a) procesu sprawozdawczości finansowej, w szczególności nadzorowanie Zarządu Spółki w zakresie: (i) stosowania się do właściwych przepisów prawa i innych regulacji, w szczególności Ustawy o Rachunkowości; (ii) przygotowania informacji finansowych przez Spółkę, w szczególności w odniesieniu do wyboru zasad polityki księgowej, stosowania i oceny skutków nowych przepisów; (iii) stosowania się do zaleceń i spostrzeżeń biegłych rewidentów i firm audytorskich powoływanych przez Radę Nadzorczą;

(b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem

oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;

2) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania

przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,

3) kontrolowania i monitorowania niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;

4) informowania Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;

5) dokonywania oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;

6) opracowywania polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;

7) opracowywania polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;

8) określania procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;

9) przedstawiania Radzie nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 6 i 7;

10) przedkładania zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W 2019 roku Komitet Audytu wykonywał wszystkie wskazane powyżej kompetencje. W tym okresie Komitet Audytu odbył siedem posiedzeń.

Komitet Audytu, odbywa posiedzenia w tym zakresie w miarę potrzeb. Komitet Audytu w okresie sprawozdawczym stale współpracuje z biegłymi rewidentami zapewniając im udział w posiedzeniach Komitetu Audytu przed rozpoczęciem każdego badania sprawozdania rocznego.

Posiedzenia są protokołowane. Protokół powinien zawierać: kolejny numer, datę i miejsce posiedzenia, porządek obrad, nazwiska i imiona osób biorących udział w posiedzeniu, a także zwięzły przebieg posiedzenia.

Protokoły z posiedzeń przechowywane są w siedzibie Spółki.

Firma audytorska i procedura jej wyboru

Stosownie do oświadczenia Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. Zarząd oświadcza, że firma audytorska BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. z siedzibą w Warszawie, oraz członkowie zespołu wykonującego badanie, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2019 roku, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

W Grupie Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji.

Mennica Polska S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Mennicy Polskiej S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Obowiązująca w Spółce Polityka i procedura wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych zakłada wybór firmy audytorskiej przez Radę Nadzorczą Spółki na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. Rekomendacja Komitetu Audytu zostaje poprzedzona zebraniem przez Zarząd ofert na badanie sprawozdania finansowego i ich analizą.

Dokonując wyboru podmiotu uprawnionego do badania, Rada Nadzorcza Spółki zwraca uwagę na:

- a. możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług wymaganych przez Spółkę (przebiegi sprawozdań finansowych, badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, badanie pozostałych spółek grupy kapitałowej),
- b. możliwość przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego, badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz przeglądów i badań pozostałych spółek grupy kapitałowej w terminach określonych przez Spółkę w celu dotrzymania terminów raportowania na potrzeby Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.,
- c. kryterium finansowe,
- d. kwalifikacje zawodowe oraz doświadczenie osób bezpośrednio zaangażowanych ze strony podmiotu uprawnionego do badania w prowadzone na rzecz Spółki i grupy kapitałowej prace audytowe (ze szczególnym uwzględnieniem doświadczenia w badaniu sprawozdań finansowych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych),
- e. potwierdzenie niezależności podmiotu uprawnionego do badania,
- f. reputację podmiotu uprawnionego do badania.

Wybór jest dokonywany z uwzględnieniem zasad bezstronności i niezależności firmy audytorskiej, najwyższej jakości wykonywanych prac audytorskich oraz analizy prac realizowanych przez nią w Spółce, a wykraczających poza zakres badania sprawozdania finansowego celem uniknięcia konfliktu interesów (zachowanie bezstronności i niezależności).

Pierwsza umowa z podmiotem uprawnionym do badania zawierana jest na okres nie krótszy niż 2 lata z możliwością przedłużenia na kolejne okresy, przy czym maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez ten sam podmiot uprawniony do badania lub podmiot powiązany z tym podmiotem lub

jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej do której należą te podmioty uprawnione do badania, wynosi 5 lat.

Po upływie maksymalnego okresu współpracy podmiot uprawniony do badania, ani, w stosownych przypadkach, żaden z członków jego sieci, nie może podjąć badania ustawowego sprawozdań finansowych Mennicy Polskiej S.A. w okresie kolejnych 4 lat.

Kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w Mennicy Polskiej S.A. przez okres dłuższy niż 5 lat.

Po upływie maksymalnego okresu współpracy kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w Spółce po upływie minimum 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego.

W Spółce obowiązuje także Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, która zakłada możliwość świadczenia usług dozwolonych jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Mennicy Polskiej S.A.

W przypadku, w którym w procesie zbierania i oceny ofert na wykonanie usługi mieszczącej się w katalogu usług dozwolonych Zarząd Mennicy Polskiej S.A. wybierze ofertę firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie ustawowe sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A., podmiotu powiązanego z tą firmą audytorską lub członka sieci firmy audytorskiej każdorazowo przedstawia pisemną rekomendację wyboru tej oferty Komitetowi Audytu.

Komitet Audytu przeprowadza ocenę zagrożeń i zabezpieczenia niezależności oferenta i wydaje opinię w zakresie rekomendowanej oferty.

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. może zaakceptować ofertę tylko w przypadku uzyskania pozytywnej opinii Komitetu Audytu.

W przypadku gdy biegły rewident lub firma audytorska świadczą przez okres co najmniej trzech kolejnych lat obrotowych na rzecz Mennicy Polskiej S.A. lub jednostek przez nią kontrolowanych usługi dozwolone niebędące badaniem sprawozdań finansowych całkowite wynagrodzenie z tytułu takich usług jest ograniczone do najwyżej 70 % średniego wynagrodzenia płaconego w trzech kolejnych ostatnich latach obrotowych z tytułu badania ustawowego (badań ustawowych) Mennicy Polskiej S.A. oraz, w stosownych przypadkach, jednostek przez nią kontrolowanych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych, z zastrzeżeniem że Komisja Nadzoru Audytowego, na wniosek firmy audytorskiej może zwolnić w drodze decyzji administracyjnej tę firmę z opisanego wyżej ograniczenia wynagrodzenia za usługi. Zwolnienie może dotyczyć najdłużej 2 lat obrotowych.

Wybór firmy BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. do badania sprawozdania finansowego za 2019 rok został dokonany przez Radę Nadzorczą w oparciu o wyżej wymienione zasady w następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. W dniu 16 lipca 2018 roku Spółka zawarła z BDO Sp. z o.o. umowę na zbadanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego zarówno za 2018 jak i 2019 rok.

W roku 2019 nie były zlecane BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. przez Spółkę ani przez inne spółki z grupy kapitałowej inne usługi niebędące badaniem.

Mennica nie posiada polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Spółkę. W Mennicy wybór osób pełniących funkcję w wymienionych organach Spółki jest realizowany w oparciu o doświadczenie, kwalifikacje i kompetencje kandydatów.

4.12. Ocena Rady Nadzorczej

W dniu 23 marca 2020 roku, Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania z działalności Mennicy Polskiej S.A. oraz sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku w zakresie zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym:

1. Rada Nadzorcza niniejszym ocenia, iż sprawozdanie z działalności Mennicy Polskiej S.A. oraz sprawozdanie finansowe Mennicy Polskiej S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku są zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.
2. Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny jednostkowego sprawozdania z działalności i sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku na podstawie analizy:

- 1) treści sprawozdania z działalności Mennicy Polskiej S.A. oraz sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku;
- 2) sprawozdania z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A., przygotowanego przez BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.;
- 3) informacjach uzyskanych od Komitetu Audytu o przebiegu i wynikach badania rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W dniu 23 marca 2020 roku, Rada Nadzorcza dokonała następującej oceny sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku w zakresie zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym:

1. Rada Nadzorcza niniejszym ocenia, iż sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku są zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

4. Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku na podstawie analizy:

- 1) treści sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku, przedłożonych przez Zarząd Spółki;
- 2) sprawozdania z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A., przygotowanego przez BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.;
- 3) informacji uzyskanych od Komitetu Audytu o przebiegu i wynikach badania rzetelności sprawozdawczości finansowej w Grupie Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Jednostki Dominującej Mennica Polska S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
23 marca 2020 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu	